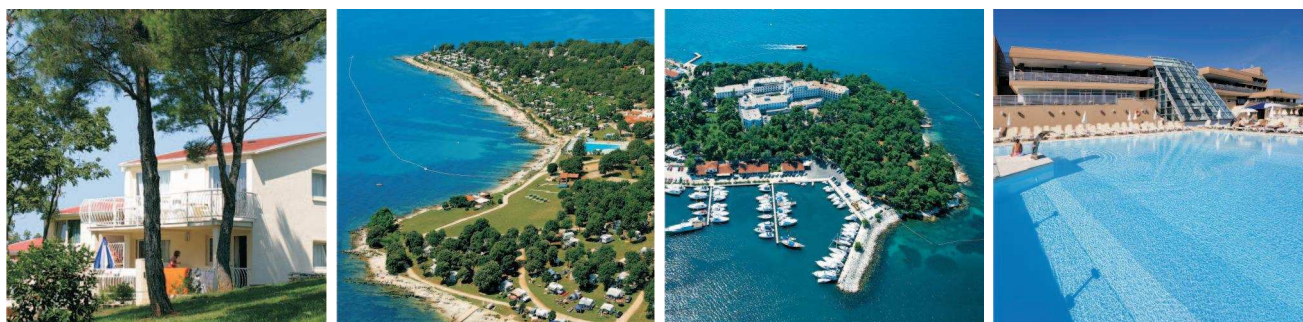


# PLAVA LAGUNA

dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam  
POREČ



## KONSOLIDIRANI GODIŠNJI IZVJEŠTAJ za 2009. godinu

Poreč, travanj 2010.

## SADRŽAJ

- I IZVJEŠĆE UPRAVE
- II IZJAVA ODGOVORNE OSOBE ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA
- III GODIŠNJI FINACIJSKI IZVJEŠTAJI
  - Bilanca
  - Račun dobiti i gubitka
  - Izvještaj o novčanom tijeku
  - Izvještaj o promjenama kapitala
  - Bilješke
- IV REVIZORSKO IZVJEŠĆE
- V ODLUKA O UTVRĐIVANJU GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

d.d. za ugostiteljstvo i turizam  
52440 POREČ, Croatia  
R. Končara 12

phone: 00385 52 410101  
fax: 00385 52 451044  
www.plavalaguna.hr  
e-mail: mail@plavalaguna.hr

Poreč, 30. travnja 2010.

**IZVJEŠĆE UPRAVE ZA RAZDOBLJE OD 01.01.2009 DO 31.12.2009.  
- GRUPA PLAVA LAGUNA -**

Sukladno odredbama članka 403. Zakona o tržištu kapitala Uprava Društva objavljuje revidirane konsolidirane financijske izvještaje za poslovnu 2009. godinu.

Grupu Plava laguna sačinjavaju Plava laguna dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam Poreč, kao matrica te podružnice Hoteli Croatia d.d. Cavtat u 92.28 %-tnom vlasništvu, Laguna Invest d.o.o. u 100%-tnom vlasništvu te Excelsa Hoteli d.o.o. u 52,55%-tnom vlasništvu. Osnovna djelatnost Grupe predstavlja pružanje usluga pansiona/polupansiona u hotelima i apartmanima te smještaja u autokampovima. Pored navedenog Matrica se bavi pružanjem usluga nautičkog turizma, kao i sportskih i drugih usluga, dok je podružnica Hoteli Croatia d.d. značajan specijalist u segmentu kongresnog turizma raspolažući hotelskim kapacitetima visoke kvalitete sa pet zvjezdica te ostalim sadržajima zahtjevanim za predmetni segment ponude. Društvo Excelsa Hoteli pruža podružnici Hoteli Croatia d.d. te ostalim povezanim strankama računovodstvene, marketinške te informatičke usluge.

**Prikaz rezultata poslovanja**

Poslovnu 2009. godinu karakteriziraju prilično nestabilne tržišne prilike inducirane globalnom gospodarskom krizom, a s kojima se Grupa sučeljavala u svim fazama odvijanja operativne aktivnosti od planiranja preko bitnog vremenskog pomaka u rezervacijama pa do konačne realizacije. Tako je u predsezoni tekuće godine zabilježen značajan pad u tržišnom segmentu grupa u Matici što je uz izostanak očekivane dinamike rezervacija za glavnu sezonu potenciralo oblikovanje niza mjera i aktivnosti u cilju ublažavanja potencijalnih gubitaka. Smanjenje grupnog kanala valja, međutim, tumačiti i visokim usporednim veličinama mjerenim ostvarenim noćenjima tijekom predsezone 2008. godine uslijed obimnih aktivnosti na području prodaje grupnih aranžmana, a koje prelaze uobičajene okvire realizirane u proteklim poslovnim godinama. Spomenuti pad determinirao je smanjenje ukupne razine noćenja promatrane na godišnjem nivou za sve kanale prodaje. Nadalje, s osnove zatečene strukture prodaje iz prethodnih godina Grupa je bila izložena riziku koncentracije na tržišta koja su pokazala veliku elastičnost potražnje na globalne poremećaje. Navedeno se dijelom uspjelo ublažiti većom prodajom na tradicionalnim zapadno-europskim tržištima što je, međutim, pojava koja se manifestirala samo u objektima Matrice obzirom na pogodan geografski položaj. Značajne gubitke u noćenjima od čak 16% u odnosu na prethodnu godinu zabilježila je podružnica Hoteli Croatia d.d. uslijed generalnog pada potražnje za visokokvalitetnim oblicima smještaja, izostankom prethodno spomenutog efekta povećanja ostalih tržišta, te dodatno jačanjem konkurencije na dubrovačkom području.



Posljedično navedenim kretanjima poslovna 2009. godina za Grupu rezultira smanjenjem noćenja u hotelima i apartmanima za 10%.

Segment poslovanja autokampova koji čini udio od 56,3 % u ukupnim kapacitetima Grupe bio je osobito uspješan, što je relevantno za sve kompanije u okruženju Matice te je čak zabilježen rast noćenja od 3% uslijed izrazite potražnje u mjesecu kolovozu.

Posljedično prethodno navedenim kretanjima poslovni prihod pozicioniran je na 4% niži nivo od prethodne godine sa veličinom od 486,7 mil kuna. Blaži pad prihodovne kategorije od pada fizičkog prometa utjecalo je porast neto cijene u čvrstim objektima za 3% te oprihodovanje rezerviranja za troškove restrukturiranja u iznosu od 7,2 mil kuna, početno evidentiranih u prethodnoj 2008. godini.

Poslovni rashodi iznose 424,7 mil kuna i bilježe smanjenje za 5%, pogodovano padom obujma u čvrstim objektima, boljom efikasnošću materijalnih troškova kao i adekvatnim upravljanjem popunjenosti smještajnih objekata što se pozitivno reflektiralo na produktivost rada te troškove osoblja.

Odstupanje u odnosu na 2008. godinu evidentirano je na pozicijama u okviru financijskih prihoda uslijed smanjenja prihoda od kamata s osnove plasiranja slobodnih novčanih sredstava u oročene depozite. Također tijekom prethodne godine Matica je primila dividendu u dionicama od nepovezanog društva u iznosu od 2,3 mil kuna što doprinosi padu ukupne kategorije u 2009. godini.

Financijski rashodi iskazuju smanjenje za 11%, uglavnom uslijed priznavanja gubitaka temeljem ulaganja klasificiranih kao raspoloživa za prodaju kao i vrijednosnog usklađenja danih kredita u računu dobiti i gubitka za 2008. godinu, te manjih rashodovnih kamata uslijed pada nivoa zaduženja u 2009. godini.

U okviru navedene kategorije evidentiran je gubitak u podružnici Excelsa Hoteli d.o.o u iznosu od 663 tis kuna.

Nastavno gore pojašnjenim kretanjima uz uvažavanje napomena navedenih u početnom dijelu izvješća, Grupa je iskazala dobit nakon oporezivanja u iznosu od 50,0 mil kuna, dok je ista prethodne godine iznosila 51,7 mil kuna.

Konsolidirana bilanca Grupe veličine 1,585 mlrd kuna odražava stabilnost obzirom da kreditne obveze u iznosu od 87,4 mil kuna čine tek 5,5% udjela u ukupnim izvorima, a dodatni element sigurnosti u cilju adekvatnog upravljanja rizikom likvidnosti predstavlja razina novca i depozita u iznosu od 98,0 mil kuna.

### ***Rizici poslovanja***

Osobitost poslovne aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskom rizicima: tržišnom riziku (valutnom riziku, kamatnom riziku i cjenovnom riziku), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, a koje Uprava podešavanjem sustava upravljanja pravovremeno identificira i ograničava na prihvatljivu razinu.

Valutni rizik u osobitoj je mjeri izražen u djelatnosti kojom se Grupa bavi obzirom na realizaciju prodaje u dominantnom dijelu na inozemnom tržištu te prodajnoj politici koja u svojoj osnovi ima utvrđivanje cijena u EUR valuti. S druge strane Grupa u pogledu financiranja svoje djelatnosti djeluje na domaćem tržištu gdje su cijene inputa, te ostalih obligatornih plaćanja definirane u domaćoj valuti. Stoga promjene tečaja HRK/EUR od značajnog su utjecaja na kretanje poslovnih rezultata, a time i uzrokovanja odstupanja u odnosu na planirane veličine i ciljeve. Grupa u tu svrhu kreira i primjenjuje politiku zaštite od valutnog rizika koja se temelji na terminskoj prodaji deviza u mjeri koju odobri Nadzorni odbor.

Podružnica Hoteli Croatia d.d. u manjoj je mjeri izložena kamatnom riziku obzirom da u strukturi vanjskih izvora financiranja u obliku financijskog duga veću zastupljenost čine krediti koji su regulirani fiksnom kamatnom stopom (kredit HBOR-a).

S aspekta prihoda od kamata koje se ostvaruju temeljem oročenja slobodnih novčanih sredstava prinos je ugovoren u obliku fiksne kamatne stope i ne ovisi o kretanju tržišnih kamatnih stopa na kratkoročnom planu.

Grupa posjeduje vlasničke vrijednosnice klasificirane kao: financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazane na dan 31.12.2009. u vrijednosti od 11.843 tis kuna, te klasificirane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka u iznosu od 176 tis kuna. Ulaganja koja predstavljaju udio u vlasničkoj glavnici pojedinih društava manji od 5% iznose 11.899 tis kuna i kotiraju na burzi te je Grupa izložena riziku promjene cijena vrijednosnica.

Grupa ocjenjuje minimalnu izloženost kreditnom rizik obzirom da je s kupcima prema kojima postoje značajna dospjela potraživanja koncem izvještajnog razdoblja sklopljen sporazum o dinamici i načinu reguliranja dugovanja. Matica je nadalje, izvršila procjenu kreditne kvalitete preostalih potraživanja te je temeljem navedenog u trošak tekućeg razdoblja priznala 325 tis kuna potraživanja s većim stupnjem neizvjesnosti u naplati.

### **Podružnice**

Matica i podružnica Hoteli Croatia d.d. su dana 16. siječnja 2009. godine sklopile ugovor o osnovanju društva Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat sa poslovnim udjelom od 52,55% i glasačkim pravima od 52,33%. Temeljni kapital osnovanog društva iznosi 2.040 tis kuna i isti je plaćen u 50%-tnom iznosu te je preostali iznos evidentiran kao obveza u poslovnim knjigama.

**UPRAVA:**

**Neven Staver, direktor**



**PLAVA LAGUNA** dioničko društvo  
za ugostiteljstvo i turizam

Poreč, 30. travnja 2010.

**IZJAVA ODGOVORNE OSOBE  
ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJIH FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01.-31.12.2009.  
- GRUPA PLAVA LAGUNA d.d. -**

Temeljem čl. 407. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09) izjavljujem da su prema mojem saznanju godišnji financijski izvještaji Grupe za 2009. godinu sastavljeni sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) i Zakonu o računovodstvu, te daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, rezultata poslovanja, financijskog položaja i poslovanja matičnog društva kao i društava uključenih u konsolidaciju.

Izvješće Uprave o financijskom položaju i analiza rezultata poslovanja sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja matičnog društva i društava uključenih u konsolidaciju, uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su matično društvo i društva uključena u konsolidaciju izloženi kao cjelina.

**UPRAVA:**

  
\_\_\_\_\_  
**Neven Staver, direktor**



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2009

do

31.12.2009

**Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**

Matični broj (MB): 03474780

Matični broj subjekta (MBS): 040020834

Osobni identifikacijski broj (OIB): 57444289760

Tvrta izdavatelj: PLAVA LAGUNA D.D.

Poštanski broj i mjesto: 52440

POREČ

Ulica i kućni broj: RADE KONČARA 12

Adresa e-pošte: mail@plavalaguna.hr

Internet adresa: www.plavalaguna.hr

Šifra i naziv općine/grada: 348 POREČ

Šifra i naziv županije: 18 ISTARSKA

Broj zaposlenih: 1.099

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 5510

Tvrte subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

HOTELI CROATIA D.D.

CAVTAT

FRANKOPANSKA 10

LAGUNA INVEST D.O.O.

PORAČ

RADE KONČARA 12

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: KOCIJANČIĆ SUZANA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 052410224

Telefaks: 052410282

Adresa e-pošte: suzana.kocijancic@plavalaguna.hr

Prezime i ime: STAVER NEVEN

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvještaj posloводства

  
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

## BILANCA

stanje na **31.12.2009**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032)</b>	<b>002</b>	1,525,538,590	1,468,391,068
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	1,142,989	1,226,366
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	629,259	1,086,387
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	282,471	95,700
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	231,259	44,279
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	1,512,553,876	1,454,648,067
1. Zemljište	<b>011</b>	226,329,116	226,329,116
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	1,199,240,314	1,152,859,582
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	31,126,763	29,573,367
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	43,522,979	32,786,703
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		73
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	1,294,409	2,947,037
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	11,040,295	10,152,189
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>		
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 027)	<b>020</b>	11,841,725	12,516,635
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>		497,313
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	11,702,630	11,843,107
4. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>024</b>	139,095	176,215
5. Dani zajmovi, depoziti i sl.	<b>025</b>		
6. Vlastite dionice i udjeli	<b>026</b>		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031)	<b>028</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>029</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>030</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>031</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>032</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057)</b>	<b>033</b>	70,221,739	114,824,989
I. ZALIHE (035 do 041)	<b>034</b>	2,434,447	2,355,111
1. Sirovine i materijal	<b>035</b>	2,433,945	2,354,014
2. Proizvodnja u tijeku	<b>036</b>		
3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi	<b>037</b>		
4. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
5. Trgovačka roba	<b>039</b>	502	1,097
6. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
7. Ostala imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
II. POTRAŽIVANJA (043 do 048)	<b>042</b>	11,986,280	13,974,635
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>043</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>044</b>	7,604,921	10,042,103
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>045</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>046</b>	49,673	44,541
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>047</b>	2,713,212	3,107,371
6. Ostala potraživanja	<b>048</b>	1,618,474	780,620
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (050 do 056)	<b>049</b>	24,840,044	74,263,844
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>050</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>051</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>052</b>		
4. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>053</b>	40,578	
5. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>054</b>	24,799,466	74,263,844
6. Vlastite dionice i udjeli	<b>055</b>		
7. Ostala financijska imovina	<b>056</b>		
IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI	<b>057</b>	30,960,968	24,231,399
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>058</b>	1,711,266	1,749,469
<b>E) GUBITAK IZNAD KAPITALA</b>	<b>059</b>		
<b>F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059)</b>	<b>060</b>	1,597,471,595	1,584,965,526
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	3,400,080	3,400,080



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076)</b>	<b>062</b>	1,435,745,034	1,436,843,886
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	1,088,372,400	1,088,372,400
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>		
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	89,827,450	93,026,128
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	32,613,962	35,700,258
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	11,896,874	11,896,874
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	11,896,874	11,896,874
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	57,213,488	57,325,870
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	54,869,005	54,869,005
V. ZADRŽANA DOBIT	<b>072</b>	130,563,482	129,624,034
VI. PRENESENI GUBITAK	<b>073</b>		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	<b>074</b>	51,184,601	49,638,521
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	<b>075</b>		
IX. MANJINSKI INTERES	<b>076</b>	20,928,096	21,313,798
<b>B) REZERVIRANJA (078 do 080)</b>	<b>077</b>	2,874,969	2,874,129
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>078</b>		
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>079</b>		
3. Druga rezerviranja	<b>080</b>	2,874,969	2,874,129
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089)</b>	<b>081</b>	83,571,179	72,804,540
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>082</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>083</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>084</b>	83,571,179	72,804,540
4. Obveze za predujmove	<b>085</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>086</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>087</b>		
7. Ostale dugoročne obveze	<b>088</b>		
8. Odgođena porezna obveza	<b>089</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101)</b>	<b>090</b>	74,852,797	68,443,319
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>091</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>092</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>093</b>	16,176,437	14,620,464
4. Obveze za predujmove	<b>094</b>	4,144,265	3,245,607
5. Obveze prema dobavljačima	<b>095</b>	9,539,318	14,764,124
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>096</b>	40,578	
7. Obveze prema zaposlenicima	<b>097</b>	16,288,572	14,755,960
8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>098</b>	15,598,852	13,665,108
9. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>099</b>	1,208,730	654,962
10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>100</b>		
11. Ostale kratkoročne obveze	<b>101</b>	11,856,045	6,737,094
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>102</b>	427,616	3,999,652
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102)</b>	<b>103</b>	1,597,471,595	1,584,965,526
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>104</b>	3,400,080	3,400,080
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>105</b>	1,414,816,938	1,415,530,088
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>106</b>	20,928,096	21,313,798

## RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od **1.1.2009** do **31.12.2009**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110)</b>	<b>107</b>	505,964,885	486,656,415
1. Prihodi od prodaje	<b>108</b>	496,960,101	472,348,533
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	<b>109</b>	642,217	576,166
3. Ostali poslovni prihodi	<b>110</b>	8,362,567	13,731,716
<b>II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128)</b>	<b>111</b>	446,086,741	424,714,146
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	<b>112</b>		
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda	<b>113</b>		
3. Materijalni troškovi (115 do 117)	<b>114</b>	137,395,317	128,714,860
a) Troškovi sirovina i materijala	<b>115</b>	83,172,772	72,919,464
b) Troškovi prodane robe	<b>116</b>	92,718	88,541
c) Ostali vanjski troškovi	<b>117</b>	54,129,827	55,706,855
4. Troškovi osoblja (119 do 121)	<b>118</b>	140,728,612	125,870,472
a) Neto plaće i nadnice	<b>119</b>	81,302,230	71,007,128
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	<b>120</b>	38,785,423	36,421,744
c) Doprinosi na plaće	<b>121</b>	20,640,959	18,441,600
5. Amortizacija	<b>122</b>	106,821,158	110,586,280
6. Ostali troškovi	<b>123</b>	49,143,100	55,038,420
7. Vrijednosno usklađivanje (125+126)	<b>124</b>	1,193,942	325,238
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	<b>125</b>	584,086	
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	<b>126</b>	609,856	325,238
8. Rezerviranja	<b>127</b>	8,890,351	2,123,820
9. Ostali poslovni rashodi	<b>128</b>	1,914,261	2,055,056
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134)</b>	<b>129</b>	16,310,766	12,492,256
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	<b>130</b>		
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	<b>131</b>	13,318,105	11,844,608
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	<b>132</b>	2,674,620	457,130
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	<b>133</b>		
5. Ostali financijski prihodi	<b>134</b>	318,041	190,518
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)</b>	<b>135</b>	13,419,179	11,604,817
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	<b>136</b>		662,687
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	<b>137</b>	12,244,208	10,933,231
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	<b>138</b>	1,164,831	8,899
4. Ostali financijski rashodi	<b>139</b>	10,140	
<b>V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>140</b>		
<b>VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>141</b>		
<b>VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140)</b>	<b>142</b>	522,275,651	499,148,671
<b>VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141)</b>	<b>143</b>	459,505,920	436,318,963
<b>IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)</b>	<b>144</b>	62,769,731	62,829,708
<b>X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)</b>	<b>145</b>	0	0
<b>XI. POREZ NA DOBIT</b>	<b>146</b>	11,021,906	12,805,485
<b>XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146)</b>	<b>147</b>	51,747,825	50,024,223
<b>XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)</b>	<b>148</b>	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE</b>	<b>149</b>	51,184,601	49,638,521
<b>XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU</b>	<b>150</b>	563,224	385,702
<b>XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE</b>	<b>151</b>		
<b>XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU</b>	<b>152</b>		

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju od 1.1.2009 do 31.12.2009

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	62,769,731	62,829,708
2. Amortizacija	002	106,821,158	110,586,281
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	9,146,891	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		79,336
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	496,592	3,684,418
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>179,234,372</b>	<b>177,179,743</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		4,299,737
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	870,506	1,988,355
3. Povećanje zaliha	010	105,692	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	11,908,968	14,919,738
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>12,885,166</b>	<b>21,207,830</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (007-012)</b>	<b>013</b>	<b>166,349,206</b>	<b>155,971,913</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (008-011)</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	824,855	105,191
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	319,640	
3. Novčani primici od kamata	017	5,534,930	4,349,014
4. Novčani primici od dividendi	018	358,020	457,130
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	34,722,477	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>41,759,922</b>	<b>4,911,335</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	219,934,132	52,869,040
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	1,282,600	580,000
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	7,107,780	54,324,854
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>228,324,512</b>	<b>107,773,894</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b>	<b>026</b>	<b>186,564,590</b>	<b>102,862,559</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	94,711,816	13,210,000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>94,711,816</b>	<b>13,210,000</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	28,247,822	25,120,140
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	48,938,891	47,516,312
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		412,471
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>77,186,713</b>	<b>73,048,923</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>	<b>037</b>	<b>17,525,103</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>59,838,923</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	<b>040</b>	<b>2,690,281</b>	<b>6,729,569</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	<b>041</b>	<b>33,651,249</b>	<b>30,960,968</b>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	<b>042</b>		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	<b>043</b>	<b>2,690,281</b>	<b>6,729,569</b>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	<b>044</b>	<b>30,960,968</b>	<b>24,231,399</b>

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od **1.1.2009** do **31.12.2009**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	<b>001</b>	1,088,372,400	1,088,372,400
2. Kapitalne rezerve	<b>002</b>		
3. Rezerve iz dobiti	<b>003</b>	103,892,908	106,979,204
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	<b>004</b>	131,645,577	131,269,353
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	<b>005</b>	51,747,825	50,024,223
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	<b>006</b>		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	<b>007</b>		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	<b>008</b>	5,217,319	5,329,701
9. Ostala revalorizacija	<b>009</b>	54,869,005	54,869,005
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	1,435,745,034	1,436,843,886
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	<b>011</b>		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	<b>012</b>		
13. Zaštita novčanog tijeka	<b>013</b>		
14. Promjene računovodstvenih politika	<b>014</b>		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	<b>015</b>		
16. Ostale promjene kapitala	<b>016</b>		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>018</b>	1,414,816,938	1,415,530,088
17 b. Pripisano manjinskom interesu	<b>019</b>	20,928,096	21,313,798

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

**PLAVA LAGUNA d.d.**

Rade Končara 12  
52440 Poreč  
OIB 57444289760

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA  
za razdoblje 01.01. do 31.12.2009.****Bilješka 1. Opći podaci**

Grupu Plava laguna Poreč sačinjavaju Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegove podružnice:

- Laguna Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za tehničke i poslovne usluge, u 100%-tnom vlasništvu,
- Hoteli Croatia dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 92,28%-tnom vlasništvu i
- Excelsa Hoteli, društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge, u 52,55%-tnom vlasništvu.

Matica i njena podružnica Laguna Invest d.o.o., Poreč registrirane su pri Trgovačkom sudu u Pazinu, podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Splitu, a podružnica Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Dubrovniku.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu. Sjedište Grupe Plava laguna nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2009. godine dionice Matice i podružnice Hoteli Croatia d.d. Cavtat kotiraju na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

**Bilješka 2. Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Sve transakcije unutar Grupe eliminirane su pri konsolidaciji. Matica i podružnice primjenjuju iste računovodstvene politike.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANU BILANCU****Bilješka 3. Nematerijalna imovina**

Nematerijalna imovina kapitalizira se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem iste u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 4 godine. Na dan 31. prosinca 2009. godine nematerijalna imovina iznosi:

Opis	Nabavna vrijednost	Akumulirana amortizacija	Knjigovodstvena vrijednost
Nematerijalna imovina	14.511.800	13.285.434	1.226.336

**Bilješka 4. Materijalna imovina**

Materijalna imovina iskazana je u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitaliziraju, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se otpisuje.

Zemljište se ne amortizira kao ni investicije u tijeku. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode tijekom procijenjenog vijeka trajanja kako slijedi:

Građevinski objekti	10 - 50 godina
Postrojenja i oprema	3 - 20 godina
Ostalo	3 - 10 godina

Amortizacija počinje kada je imovina dovršena i kada je spremna za uporabu.

Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura materijalne imovine je slijedeća:

Opis	Nabavna vrijednost	Akumulirana amortizacija	Knjigovodstvena vrijednost
Zemljište	226.329.116	-	226.329.116
Građevinski objekti	2.159.121.184	1.006.261.602	1.152.859.582
Postrojenja i oprema	155.056.773	125.483.406	29.573.367
Alati, pog.inv., trans.sred.	175.129.136	142.342.433	32.786.703
Predujmovi za mat.imovinu	73	-	73
Materij. imovina u pripremi	2.947.037	-	2.947.037
Ostala materijalna imovina	29.138.298	18.986.109	10.152.189
<b>Ukupno</b>	<b>2.747.721.617</b>	<b>1.293.073.550</b>	<b>1.454.648.067</b>

#### Bilješka 5. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika

Na temelju Društvenog ugovora o osnivanju od 16. siječnja 2009. godine, Matično društvo Plava Laguna d.d. zajedno s društvima Hoteli Croatia d.d., Cavtat, Excelsa Nekretnine d.d., Atlas Hotel Odisej d.o.o. i Grand Villa Argentina d.d., je osnovalo društvo Excelsa Hoteli d.o.o. za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge. Temeljni kapital osnovanog društva iznosi 2.040 tisuća kuna.

Ukupan broj glasova na Glavnoj Skupštini Društva je 6.000 glasova, od čega Grupa ima 3.140 glasova (52,33%).

Udio Grupe u temeljnom kapitalu društva iznosi 52,55 % i djelomično je plaćen, a preostala obveza iznosi 580 tisuća kuna. Ovo društvo pruža Grupi računovodstvene, marketinške i informatičke usluge.

Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat nije konsolidiran u ovim financijskim izvještajima jer njegova neto imovina, ukupni prihodi i gubitak nisu materijalni u odnosu na neto imovinu, ukupne prihode i dobit Grupe.

	<b>2009.</b>
Na početku godine	-
Povećanje	1.160.000
Neto gubici u nekonsolidiranoj podružnici	(662.687)
Na kraju godine	<b>497.313</b>

#### Bilješka 6. Sudjelujući interesi

Sudjelujući interesi su ulaganja u druga društva pri kojima ulagatelj nema odlučujući ni bitan utjecaj, odnosno glasačka prava u društvu u koje je obavljeno ulaganje. Ovu imovinu društvo klasificira kao financijsku imovinu raspoloživu za prodaju.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju priznaje se prema fer vrijednosti. Promjene u fer vrijednosti priznaju se u kapitalu, u okviru ostalih rezervi. Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti ove imovine, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u račun dobiti i gubitka.

Ako je fer vrijednost manja od knjigovodstvene, za razliku se tereti revalorizacijska rezerva. Ako na dan bilanciranja revalorizacijska rezerva iskazuje negativan saldo, razlika se prenosi na trošak razdoblja i iskazuje na poziciji „Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine“.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u računu dobiti i gubitka unutar financijskih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**Bilješka 7. Zalihe**

U okviru pozicije zaliha iskazuju se zalihe: sirovina u kuhinjama i šankovima, rezervnih dijelova i materijala za popravke i održavanje, sitnog inventara, tuđe ambalaže i trgovačke robe.

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Sitan inventar u potpunosti se otpisuje prilikom stavljanja u upotrebu.

**Bilješka 8. Potraživanja**

Na dan 31.12.2009. godine struktura kratkotrajnih potraživanja je slijedeća:

Opis	Iznos
Potraživanja od kupaca u zemlji	6.622.748
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	3.419.355
Potraživanja od HZZO	261.684
Potraživanja za preplaćeni PDV	3.002.646
Ostala potraživanja	668.202
<b>Ukupno</b>	<b>13.974.635</b>

**Bilješka 9. Dani zajmovi, depoziti i slično**

Dani zajmovi evidentiraju se prema amortizacijskom trošku uz primjenu metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti potraživanja za zajmove provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti potraživanje u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja, te neizvršenje ili propusti u plaćanjima smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja za zajmove. Učinci povećanja ili smanjenja te financijske imovine iskazuju se u računu dobiti i gubitka na poziciji „Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine“.

Dani depoziti evidentiraju se prema uvjetima ugovora.

U izvještajnom razdoblju struktura kratkotrajne financijske imovine je slijedeća:

Opis	Iznos
Kratkoročni zajmovi u zemlji	471.441
Oročeni kunski depoziti	255.510
Oročeni devizni depoziti	73.536.893
<b>Ukupno</b>	<b>74.263.844</b>

**Bilješka 10. Novac u banci i blagajni**

Novčana imovina obuhvaća stanje novca na računima i u blagajni u kunama i u inozemnim valutama, otvoreni u domaćim bankama. Novac u kunama iskazuje se prema nominalnim vrijednostima, a novac u inozemnim valutama iskazuje se prema srednjem tečaju HNB na dan bilance.

**Bilješka 11. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi**

Na dan 31.12.2009. godine struktura ove imovine je slijedeća:

Opis	Iznos
Unaprijed plaćeni troškovi	813.015
Obračunati nefakturirani prihodi	704.345
Odgođeno priznavanje pretporeza i obveze za PDV	232.109
<b>Ukupno</b>	<b>1.749.469</b>

U okviru unaprijed plaćenih troškova evidentirani su troškovi najamnine, troškovi reklame i propagande, troškovi osiguranja imovine i ostali troškovi poslovanja.

## Bilješka 12. Temeljni (upisani) kapital

Temeljni kapital Društva u iznosu od 1.088.372 tisuća kuna, podijeljen je na 546.318 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1.800 kuna, te 105.000 novih povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000 kuna. Sve dionice su u cijelosti uplaćene.

Uz redovnu dividendu, povlaštene dionice nose pravo na fiksnu godišnju povlaštenu dividendu u iznosu od 1 kune po dionici i nemaju pravo glasa. Povlaštene dionice imaju pravo prvenstva na podmirenje prilikom likvidacije Društva.

Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2009. godine je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan nominalni iznos (u 000 kn)	Udio u temeljnom kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	790.018	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	43.090	4,38
Vlastite dionice	9.470	17.046	1,73
Ostale pravne i fizičke osobe	74.010	133.218	13,55
	546.318	983.372	100,00
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000	100,00
Ukupno		1.088.372	

## Bilješka 13. Zakonske rezerve

Zakonska rezerva formira se sukladno Zakonu o trgovačkim društvima koji propisuje da je dioničko društvo dužno u zakonske rezerve izdvajati 5% dobiti tekuće godine, sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od 5% temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Na dan 31. prosinca 2009. godine zakonske rezerve iznose 35.700.258 kuna ( od toga 27.032.085 kuna pripada Plavoj laguni, a 8.668.173 kuna podružnici Hoteli Croatia).

## Bilješka 14. Rezerve za vlastite dionice

Prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima, društvo je za stečene vlastite dionice izdvojilo u rezerve za vlastite dionice svotu koja odgovara svoti plaćenju za dionice.

## Bilješka 15. Vlastite dionice i udjeli

Sukladno MRS 32. trgovačka društva koja primjenjuju MSFI stečene vlastite dionice iskazuju kao smanjenje kapitala. Vlastite dionice sastoje se od 9.470 vlastitih dionica koje su otkupljivane u razdoblju od 1997. do 2002. godine, a evidentirane su prema trošku stjecanja. Na dan 31. prosinca 2009. godine vlastite dionice iznose 11.896.874 kuna. U istom iznosu formirane su pripadajuće rezerve.

## Bilješka 16. Ostale rezerve

Ostale rezerve sastoje se od rezervi stvorenih denominacijom nominalne vrijednosti dionica Matice (500 DEM) u kune, rezervi temeljem nerealiziranih dobitaka financijske imovine raspoložive za prodaju u Matici, te rezervi stvorenih smanjenjem temeljnog kapitala podružnice Hoteli Croatia.



**Bilješka 17. Revalorizacijske rezerve**

Iznos od 54.869.005 odnosi se na revalorizacijske rezerve formirane 1993. godine u Matici.

**Bilješka 18. Zadržana dobit**

Zadržana dobit čini svotu akumulirane dobiti iz prethodnih godina za koju još nije donesena odluka o rasporedu.

**Bilješka 19. Dobit poslovne godine**

Grupa je za 2009. godinu iskazala višak prihoda nad rashodima te ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 50.024.223 kuna.

**Bilješka 20. Rezerviranja**

U izvještajnom razdoblju evidentirana su rezerviranja kod Matice i to za slijedeće namjene:

Opis	Iznos
Rezerviranja za sudske sporove	1.500.000
Rezerviranja za zakup zemljišta	367.151
Rezerviranja za poreze i doprinose	670.000
Ostala rezerviranja	336.978
<b>Ukupno</b>	<b>2.874.129</b>

**Bilješka 21. Dugoročne obveze**

Ukupne dugoročne obveze u iznosu od 72.804.540 kuna odnose se na obvezu podružnice Hoteli Croatia d.d. za kredite banaka u iznosu od 69.460.112 kuna i vladinih agencija u iznosu od 3.344.428 kuna.

**Bilješka 22. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama**

Na dan 31.12.2009. godine ukupne kratkoročne obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama u iznosu od 14.620.464 kuna odnose se na obveze podružnice Hoteli Croatia d.d.

**Bilješka 23. Obveze za predujmove**

Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura obveza za predujmove je slijedeća:

Opis	Iznos
Predujmovi od kupaca u inozemstvu	1.746.036
Predujmovi od kupaca u zemlji	1.403.833
Primljena jamstva (za najam)	95.738
<b>Ukupno</b>	<b>3.245.607</b>

**Bilješka 24. Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti. Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura obveza prema dobavljačima je slijedeća:

Opis	Iznos
Dobavljači u zemlji	12.374.121
Dobavljači u inozemstvu	300.040
Obveze za nefakturiranu robu i usluge	2.082.880
Obveze za autorske honorare i ugovore o djelu	7.083
<b>Ukupno</b>	<b>14.764.124</b>

**Bilješka 25. Obveze prema zaposlenicima**

Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura obveza prema zaposlenicima je slijedeća:

Opis	Iznos
Obveze za neto plaće i naknade plaća	13.674.337
Ostale obveze	1.081.623
<b>Ukupno</b>	<b>14.755.960</b>

**Bilješka 26. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja**

Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura ovih obveza je slijedeća:

Opis	Iznos
Porez na dohodak i prirez	2.584.889
Doprinosi iz plaća	3.832.613
Doprinosi na plaće	3.308.528
Porez na dobit	3.593.411
Ostalo (članarine TZ, spomenička renta, šume i dr.)	345.667
<b>Ukupno</b>	<b>13.665.108</b>

**Bilješka 27. Obveze s osnove udjela u rezultatu**

Ova obveza evidentira se temeljem odluke Skupštine o isplati dividende. Na dan 31. prosinca 2009. godine ukupne neisplaćene dividende i nagrade iz dobiti iznose 654.962 kuna, a odnose se na neisplaćene obveze za 2005., 2006., 2007. i 2008. godinu.

**Bilješka 28. Ostale kratkoročne obveze**

Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura ostalih kratkoročnih obveza je slijedeća:

Opis	Iznos
Obveze za kamate	2.306.129
Boravišna pristojba	11.376
Obveze za investicijsko održavanje	59.400
Obveze za troškove otpremnina	2.619.615
Ostale obveze	1.740.574
<b>Ukupno</b>	<b>6.737.094</b>

**Bilješka 29. Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućeg razdoblja**

Na dan 31. prosinca 2009. godine struktura ovih obveza je slijedeća:

Opis	Iznos
Odgođeno plaćanje troškova	3.625.711
Prihod budućeg razdoblja	373.941
<b>Ukupno</b>	<b>3.999.652</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA****Bilješka 30. Prihodi od prodaje**

Prihodi od prodaje se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima, kampovima i ugostiteljskim objektima tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjani za proviziju agencijama i porez na dodanu vrijednost i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe. Prihodi od prodaje sastoje se od prihoda od izvršenih hotelsko turističkih usluga i prihoda od poslovnog najma. Prihodi od hotelsko turističkih usluga priznaju se u razdoblju u kojem su usluge obavljene. Grupa svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj. Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca, na prihode od prodaje u zemlji i u inozemstvu.

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
<b>Prihodi od prodaje usluga:</b>			
Prihodi od prodaje u zemlji	101.329.924	90.799.525	90
Prihodi od prodaje u inozemstvu	395.630.177	381.549.008	96
	<b>496.960.101</b>	<b>472.348.533</b>	<b>95</b>

**Bilješka 31. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga**

Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga su posljedica izrade sitnog inventara u vlastitoj režiji i korištenja osobnih automobila za privatne potrebe zaposlenika. Ovi prihodi kumulativno bilježe pad od 10%.

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Prihodi od izrade sitnog inventara	634.753	556.088	88
Prihodi od korištenja automobila za privatne potrebe zaposlenika	7.464	20.078	269
	<b>642.217</b>	<b>576.166</b>	<b>90</b>

**Bilješka 32. Ostali poslovni prihodi**

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Prihodi od ukidanja dugoročnih pričuva	3.731.205	8.556.625	229
Prihodi od prodaje dugotrajne imovine	150.686	105.190	70
Prihodi od naplate otpisanih potraživanja	295.158	445.161	151
Prihodi od naplate šteta s temelja osiguranja	1.919.677	1.067.868	84
Prihodi od ponudbene dokumentacije	78.432	139.096	177
Prihodi od dotacija, pomoći, darova i sl.	144.173	74.000	51
Prihodi od naknadno odobrenih rabata	195.258	67.879	35
Prihodi ranijih godina	189.578	676.732	357
Ostali prihodi	1.658.400	2.059.165	124
	<b>8.362.567</b>	<b>13.731.716</b>	<b>164</b>

**Bilješka 33. Troškovi sirovine i materijala**

Troškovi sirovina i materijala obuhvaćaju utrošene sirovine i materijal, utrošenu energiju, utrošene rezervne dijelove i otpis sitnog inventara.

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
<b>Sirovine i materijal</b>			
Utrošene sirovine i materijal	57.765.000	50.229.661	87
Utrošena energija	18.515.154	18.516.684	100
Otpis sitnog inventara	6.892.618	4.173.119	61
	<b>83.172.772</b>	<b>72.919.464</b>	<b>88</b>

**Bilješka 34. Troškovi prodane robe**

Troškovi prodane robe obuhvaćaju nabavnu vrijednost prodane robe i zavisne troškove.

**Bilješka 35. Ostali vanjski troškovi**

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
<b>Vanjske usluge</b>			
Usluge održavanja	20.559.396	19.677.620	96
Prijevozne usluge	2.429.582	2.379.421	98
Reklama i propaganda	5.428.811	5.553.197	102
Komunalne usluge	4.021.335	4.001.146	99
Utrošena voda	15.209.654	14.374.649	95
Najamnine	1.028.880	1.384.026	135
Ostale usluge	5.452.169	8.336.796	153
	<b>54.129.827</b>	<b>55.706.855</b>	<b>103</b>

**Bilješka 36. Troškovi osoblja**

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Neto plaće	81.302.230	71.007.128	87
Doprinosi na plaće (za zdravstvo, zapošljavanje, ozljede na radu)	38.785.423	36.421.744	94
Porez i prirez iz plaća, doprinosi iz plaće	20.640.959	18.441.600	89
	<b>140.728.612</b>	<b>125.870.472</b>	<b>89</b>

**Bilješka 37. Amortizacija**

Amortizacija dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine priznaje se kao rashod u svoti obračunanoj na trošak nabave po linearnoj metodi primjenom godišnjih amortizacijskih stopa.

Trošak amortizacije predmeta dugotrajne imovine priznaje se u porezni rashod od prvoga dana mjeseca koji slijedi nakon mjeseca u kojem je dugotrajna imovina stavljena u upotrebu.

Amortizaciji ne podliježe zemljište, šuma i slična obnovljiva prirodna bogatstva, financijska imovina, spomenici kulture te umjetnička djela.

**Bilješka 38. Ostali troškovi**

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Komunalne i slične naknade, porezi i doprinosi , članarine	14.237.267	13.743.730	97
Intelektualne usluge	9.259.083	9.689.664	105
Premije osiguranja	2.962.773	3.040.228	103
Reprezentacija i izuzimanja	881.730	863.977	98
Bankarske usluge	1.534.148	1.746.191	122
Naknade troškova djelatnicima i stanovništvu (putni troškovi, troškovi noćenja, dnevnice, autorski honorari, prigodno darivanje gostiju i sl.)	12.501.695	10.105.128	81
Ostala materijalna prava zaposlenih (otpremnine, jubilarne nagrade, božićnica, regres, prigodni pokloni djeci i sl.)	5.171.119	12.286.270	238
Troškovi stručnog obrazovanja	270.761	856.361	316
Ostalo	2.324.524	2.706.871	116
	<b>49.143.100</b>	<b>55.038.420</b>	<b>112</b>

**Bilješka 39. Vrijednosno usklađivanje**

Vrijednosno usklađenje dugotrajne imovine (osim financijske imovine) provodi se ukoliko se dugotrajna imovina ošteti, uništi ili kada njezina tržišna vrijednost padne ispod knjigovodstvene vrijednosti. Vrijednosno usklađenje provodi se prema MRS-u 36 Umanjenje imovine, koji propisuje obavezu procjene nadoknadivog iznosa sredstava te iskazivanje gubitka ukoliko je nadoknadivi iznos manji od knjigovodstvenog.

Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine (osim financijske imovine) odnosi se na ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca. Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja od kupaca. U toku 2009. godine Grupa je izvršila ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca u iznosu od 325.238 kuna.

**Bilješka 40. Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ukoliko Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Pričuve za troškove investicijskog održavanja	598.873	-	-
Pričuve za troškove otpremnina	8.291.478	2.123.820	26
	<b>8.890.351</b>	<b>2.123.820</b>	<b>24</b>

**Bilješka 41. Ostali poslovni rashodi**

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Neotpisana vrijednost prodane i rashodovane dugotrajne imovine	691.524	317.373	46
Manjkovi (dug.imovine, sirovine, materijala, sitnog inventara i robe)	43.964	42.356	96
Naknadno utvrđeni rashodi iz proteklih godina	839.909	863.241	103
Naknadno odobreni popusti (rabati, kasa skonto)	176.457	44.656	25
Ostali rashodi	162.407	787.430	484
	<b>1.914.261</b>	<b>2.055.056</b>	<b>107</b>

**Bilješka 42. Prihodi od kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama**

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

Visina kamatne stope određena je Zakonom o obveznim odnosima i Odlukom savjeta HNB-a o eskontnoj stopi.

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

	<b>01.01.-31.12. 2008.</b>	<b>01.01.-31.12. 2009.</b>	<b>INDEKS 09/08</b>
Prihodi od kamata na novčane depozite	5.300.507	4.278.099	81
Prihodi od kamata ( zatezne kamate, s osnove valutne klauzule)	234.423	70.915	30
Pozitivne tečajne razlike po forward ugovorima u stranoj valuti	2.150.375	1.440.055	67
Pozitivne tečajne razlike – ostalo	5.618.741	6.055.539	108
Dobici od prodaje dionica i poslovnih udjela	14.059	-	-
	<b>13.318.105</b>	<b>11.844.608</b>	<b>89</b>

**Bilješka 43. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa**

Ova pozicija sadrži prihode od dividende isplaćene Matici od strane IKB Umag. U 2009. godini primljena je dividenda u iznosu od 457.130 kuna, dok je u 2008. godini primljena dividenda u iznosu od 2.674.620 kuna (od čega 358.020 kuna u novcu i 2.316.600 kuna u obliku redovnih dionica).

**Bilješka 44. Ostali financijski prihodi**

Ostali financijski prihodi ostvareni su temeljem obračunatih naknada za prijevremeno plaćanje dobavljačima.

**Bilješka 45. Prihodi od kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima**

Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat nije konsolidiran u ovim financijskim izvještajima jer njegova neto imovina, ukupni prihodi i gubitak nisu materijalni u odnosu na neto imovinu, ukupne prihode i dobit Grupe. Na dan 31.12.2009. godine udio u gubitku nekonsolidirane podružnice iznosi 662.687 kuna.

**Bilješka 46. Rashodi od kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama**

	<u>01.01.-31.12.</u> <u>2008.</u>	<u>01.01.-31.12.</u> <u>2009.</u>	<u>INDEKS</u> <u>09/08</u>
Rashodi od kamata	4.981.432	3.518.960	71
Negativne tečajne razlike po forward ugovorima u stranoj valuti	-	1.800.966	-
Negativne tečajne razlike – ostalo	6.394.077	5.613.305	88
Gubici pri prodaji dionica i poslovnih udjela	868.700	-	-
	<u>12.244.208</u>	<u>10.933.231</u>	<u>89</u>

**Bilješka 47. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine**

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Nerealizirani gubici financijske imovine Grupe u 2009. godini iznose 8.899 kuna, a odnose se na vrijednosno usklađenje kratkoročnih potraživanja za zajmove i kamate zbog ugovora sa poteškoćama naplate.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O PROMJENAMA KAPITALA****Bilješka 48. Upisani kapital**

Upisani kapital društva iznosi 1.088.372.400 kuna. Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo promjena upisanog kapitala.

**Bilješka 49. Rezerve iz dobiti**

Rezerve iz dobiti oblikuju se rasporedom dobiti pri usvajanju financijskih izvješća i tijekom godine prema zahtjevima poslovne politike Društva. Rezerve iz dobiti oblikovane su kao zakonske rezerve, rezerve za vlastite dionice, vlastite dionice i ostale rezerve.

Zakonske rezerve formiraju se u iznosu od 5% dobiti tekuće godine, sve dok ne postignu 5% temeljnog kapitala.

Pričuve za vlastite dionice formirane su sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i to u iznosu koji odgovara svoti plaćenju za dionice.

Budući da je Plava laguna d.d. veliki poduzetnik odnosno poduzetnik čiji vrijednosni papiri kotiraju na burzi, stečene vlastite dionice iskazuje u pasivi bilance kao smanjenje glavnice.

U rezervama iz dobiti obuhvaćene su revalorizacijske rezerve formirane 1993. godine u Matici, ostale rezerve stvorene denominacijom nominalne vrijednosti dionica Matice (500 DEM) u kune, te ostale rezerve stvorene smanjenjem temeljnog kapitala podružnice Hoteli Croatia d.d.

**Bilješka 50. Zadržana dobit ili preneseni gubitak**

Zadržana dobit čini svotu akumulirane dobiti iz prethodnih godina za koju još nije donesena odluka o rasporedu.

**Bilješka 51. Dobit ili gubitak tekuće godine**

Dobit poslovne godine rezultat je prihoda i rashoda razdoblja umanjenih za porez na dobit i iznosi 50.024.223 kuna.

**Bilješka 52. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju**

Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju provodi se sukladno zahtjevu MRS 39. Učinak povećanja fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju evidentira se kao povećanje posebnog oblika revalorizacijskih rezervi, dok se moguće smanjenje fer vrijednosti provodi na teret tih rezervi.

Gubici ostvareni na vrijednosnim papirima temeljem smanjenja prodajnih cijena (nerealizirani gubici) pokrivaju se početnim stanjem pozitivne revalorizacijske pričuve, a razlika se prenosi u račun dobiti i gubitka.

Kada se financijska imovina raspoloživa za prodaju prestane priznavati (prodaja), cjelokupna svota revalorizacijskih rezervi prenosi se u račun dobiti i gubitka.



**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2009.**

## **Izvešće neovisnog revizora**

### **Dioničarima društva Plava laguna d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Plava laguna d.d. i njegovih podružnica ('Grupa'). Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju (bilanca) na dan 31. prosinca 2009. godine, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2009. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

### ***Odgovornost Uprave za financijske izvještaje***

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

### ***Odgovornost revizora***

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza konsolidiranih financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

**Mišljenje**


Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2009. godine, rezultate njihovog poslovanja i novčane tokove za 2009. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**Poseban naglasak**

Bez rezerve na naše mišljenje izneseno gore, skrećemo pozornost na bilješku 30 uz ove financijske izvještaje koja opisuje potencijalne obveze Grupe oko prava vlasništva nad nekretninama Grupe. Problematika u svezi sporova oko vlasništva nad zemljištem uobičajena je za turističke kompanije u Republici Hrvatskoj.

*PricewaterhouseCoopers d.o.o.*

PricewaterhouseCoopers d.o.o.  
Zagreb, 29. travanj 2010.



Tatjana Rukavina  
Predsjednica Uprave



Dušica Madžarac  
Ovlašteni revizor

PLAVA LAGUNA d.d., POREČ

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
Prihodi od prodaje	5	473.393	498.652
Ostali prihodi	6	3.699	5.602
Troškovi materijala i usluga	7	(137.064)	(144.149)
Troškovi zaposlenih	8	(136.284)	(156.492)
Amortizacija	15, 16	(110.587)	(106.821)
Ostali poslovni rashodi	9	(30.277)	(34.555)
Ostali dobici - neto	10	338	660
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>63.218</b>	<b>62.897</b>
Financijski prihodi	11	4.414	5.636
Financijski rashodi	11	(4.140)	(5.762)
Financijski prihodi/ (rashodi) - neto	11	274	(126)
Udio u nekonsolidiranoj podružnici	18	(663)	-
<b>Dobit prije oporezivanja</b>		<b>62.829</b>	<b>62.771</b>
Porez na dobit	12	(12.805)	(11.022)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>50.024</b>	<b>51.749</b>
Ostali sveobuhvatni prihodi:			
Revalorizacijski dobitak-neto	26	112	268
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>50.136</b>	<b>52.017</b>
<b>Pripada:</b>			
<b>Dioničarima Društva</b>		49.638	51.186
Manjinski udjel		386	563
<b>Dobit za godinu</b>		<b>50.024</b>	<b>51.749</b>
<b>Osnovna i razrijeđena zarada po dionici (u kunama) od dioničara Društva tijekom godine:</b>	13		
- redovne dionice		77,17	79,58
- povlaštene dionice		78,17	80,58

Ove financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 54 odobrila je Uprava Grupe 28. travanja 2010. godine.

Predsjednik Uprave

Neven Staver

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU (BILANCA)**

**NA DAN 31. PROSINCA 2009.**

<i>(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<b>31. prosinca</b>	
		<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	15	1.454.647	1.512.591
Nematerijalna imovina	16	1.227	1.107
Ulaganja u nekonsolidiranju podružnicu	18	497	-
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	19	11.843	11.703
		<u>1.468.214</u>	<u>1.525.401</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	22	2.355	2.435
Kupci i ostala potraživanja	23	15.724	12.491
Dani depoziti i krediti	21	38.792	372
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	20	176	139
Novac i novčani ekvivalenti	24	59.704	55.535
		<u>116.751</u>	<u>70.972</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.584.965</b>	<b>1.596.373</b>
<b>DIONIČKA GLAVNICA</b>			
<b>Kapital i rezerve od dioničara Društva</b>			
Dionički kapital	25	1.088.372	1.088.372
Kapitalne rezerve	25	5.149	5.149
Trezorske dionice	25	(17.046)	(17.046)
Rezerve	26	129.492	126.294
Zadržana dobit	26	209.559	212.045
		<u>1415.526</u>	<u>1.414.814</u>
Manjinski udjeli		<u>21.316</u>	<u>20.930</u>
		1.436.842	1.435.744
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Posudbe	28	72.805	83.571
Rezerviranja	29	1.500	1.500
		<u>74.305</u>	<u>85.071</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	27	53.229	47.850
Posudbe	28	14.620	16.177
Rezerviranja	29	2.338	7.730
Obveza poreza na dobit	12	3.631	3.801
		<u>73.818</u>	<u>75.558</u>
<b>Ukupno obveze</b>		148.123	160.629
<b>Ukupno dionička glavnica i obveze</b>		<b>1.584.965</b>	<b>1.596.373</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

Pripada dioničarima Društva

*(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)*

	<b>Bilješka</b>	<b>Dionički kapital</b>	<b>Kapitalne rezerve</b>	<b>Trezorske dionice</b>	<b>Rezerve</b>	<b>Zadržana dobit</b>	<b>Ukupno</b>	<b>Manjinski udjel</b>	<b>Ukupno glavica</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2008.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>122.949</b>	<b>211.279</b>	<b>1.410.703</b>	<b>21.809</b>	<b>1.432.512</b>
<b>Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2008.</b>		-	-	-	<b>268</b>	<b>51.186</b>	<b>51.454</b>	<b>563</b>	<b>52.017</b>
Prijenos u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti		-	-	-	229	-	-	-	229
Prijenos u zakonske rezerve	26	-	-	-	2.848	(2.848)	-	-	-
Dividenda za 2007.	14	-	-	-	-	(47.572)	(47.572)	(1.442)	(49.014)
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>126.294</b>	<b>212.045</b>	<b>1.414.814</b>	<b>20.930</b>	<b>1.435.744</b>
<b>Ukupno sveobuhvatni prihodi u 2009.</b>		-	-	-	<b>112</b>	<b>49.638</b>	<b>49.750</b>	<b>386</b>	<b>50.136</b>
Prijenos u zakonske rezerve	26	-	-	-	3.086	(3.086)	-	-	-
Dividenda za 2008.	14	-	-	-	-	(47.602)	(47.602)	-	(47.602)
Nagrada Nadzornom odboru	25/ii/	-	-	-	-	(1.436)	(1.436)	-	(1.436)
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>		<b>1.088.372</b>	<b>5.149</b>	<b>(17.046)</b>	<b>129.492</b>	<b>209.559</b>	<b>1.415.526</b>	<b>21.316</b>	<b>1.436.842</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**PLAVA LAGUNA d.d., POREČ**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.**

*(svi iznosi izraženi u tisućama kuna)*

	<u>Bilješka</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>			
Novac generiran poslovanjem	31	177.648	174.442
Plaćen porez na dobit		(12.975)	(8.821)
Plaćena kamata		(2.974)	(3.568)
<b>Neto novčani priliv od poslovnih aktivnosti</b>		<b>161.699</b>	<b>162.053</b>
<b>Novčani tok od ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(61.789)	(222.773)
Nabava nematerijalne imovine	16	(705)	(104)
Plasiranje depozita i kredita		(354.312)	-
Kupovina financijske imovine raspoložive za prodaju	19	-	(1.283)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	31	152	871
Primici od danih kredita i depozita		315.892	1.415
Kupovina udjela u nekonsolidiranoj podružnici	18,27	(580)	-
Primljena kamata		4.303	5.889
Primljena dividenda	6	457	2.675
<b>Neto novčani odliv od ulagačke aktivnosti</b>		<b>(96.582)</b>	<b>(213.310)</b>
<b>Novčani tok od financijske aktivnosti</b>			
Primici od posudbi		13.210	134.216
Otplata posudbi		(25.120)	(69.453)
Isplata dividendi dioničarima Društva	14	(47.602)	(47.572)
Isplata dividendi manjinskim udjelima	14	-	(1.368)
Nagrada Nadzornom odboru	25/ii/	(1.436)	-
<b>Neto novčani (odliv)/priliv iz financijskih aktivnosti</b>		<b>(60.948)</b>	<b>15.823</b>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>4.169</b>	<b>(35.434)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		55.535	90.969
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	24	<b>59.704</b>	<b>55.535</b>

Bilješke koje slijede čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

### **BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Grupu Plava laguna Poreč sačinjavaju Plava laguna d.d., Poreč, dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam (Matica) i njegove podružnice (Grupa):

- Laguna Invest, usluge, u 100%-tnom vlasništvu,
- Hoteli Croatia dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam, u 92,28%-tnom vlasništvu i
- Excelsa Hoteli, društvo s ograničenom odgovornošću za za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge, u 52,55%-tnom vlasništvu.

Matica i njena podružnica Laguna Invest d.o.o., Poreč registrirane su pri Trgovačkom sudu u Pazinu, a podružnica Hoteli Croatia d.d., Cavtat pri Trgovačkom sudu u Splitu.

Grupa Plava laguna, Poreč kontrolirana je, od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu. Vlasnička struktura kapitala na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine prikazana je u bilješci 25.

Sjedište Grupe Plava laguna nalazi se u Poreču, Rade Končara 12, Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2009. godine dionice Matice i njena podružnica Hoteli Croatia d.d. Cavtat kotirale su na redovitom tržištu dioničkih društava, a na dan 31. prosinca 2008. godine na tržištu javnih dioničkih društava na Zagrebačkoj burzi.

### **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

#### **2.1 Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, koji su promijenjeni za financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i ostalu financijsku imovinu po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

*(a) Prijevremeno usvojeni standardi od strane Grupe*

Grupa nije prijevremeno usvojila nijedan standard.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

(b) Standardi, dodaci i tumačenja koja su na snazi na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja koja su stupila na snagu u 2009. godini relevantni su za Grupu:

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MSFI 7	Poboljšane objave o financijskim instrumentima	1. siječnja 2009.
MSFI 8	Poslovni segmenti	1. siječnja 2009.
MRS 1	Prezentiranje financijskih izvještaja	1. siječnja 2009.
MRS 19 (Dodatak)	Primanja zaposlenih	1. siječnja 2009.
MRS 23	Troškovi posudbe	1. siječnja 2009.
MRS 31	Udjel u zajedničkom pothvatu	1. siječnja 2009.
MRS 36	Umanjenje vrijednosti	1. siječnja 2009.
MRS 38	Nematerijalna imovina	1. siječnja 2009.
MRS 39 (Dodatak)	Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje	1. siječnja 2009.

- **Dodaci uz MSFI 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja**

Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) je u ožujku 2009. godine objavio dodatke uz MSFI 7. Dodatak zahtijeva proširene objave o mjerenju fer vrijednosti i rizika likvidnosti. Dodatak osobito zahtijeva objavljivanje mjerenja fer vrijednosti po razinama koje su određene hijerarhijom mjerenja fer vrijednosti. Usvajanje dodatka zahtijeva dodatne objave, ali nema utjecaja na financijski položaj ili zaradu po dionici Grupe.

- **MSFI 8, Poslovni segmenti**

MSFI 8 izdan je u studenom 2006. godine. Ako nije došlo do prijevremenog usvajanja Grupa ga mora primijeniti na računovodstveno razdoblje koje počinje na dan 1. siječnja 2009. godine. Standard zamjenjuje MRS 14 'Izveštavanje o poslovnim segmentima', uz zahtjev za utvrđivanjem primarnih i sekundarnih izvještajnih segmenata. Prema zahtjevima prerađenog standarda, vanjsko izvještavanje Grupe o segmentima temeljit će se na internom izvještavanju prema Upravi Grupe (čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka) koja donosi odluke o alokaciji resursa i ocjenjuje rezultate izvještajnih segmenata. Primjena MSFI-a 8 nema materijalno značajan utjecaj na Grupu i na osnove za mjerenje unutar segmenata. Rezultati segmenata su promijenjeni sukladno tome. Usporeni podaci za 2008. godinu su prepravljani.

- **MRS 1 (prerađen), Prezentiranje financijskih izvještaja**

Prerađena verzija MRS-a 1 izdana je u rujnu 2007. godine. Ne dopušta iskazivanje stavki prihoda i troškova (to jest, „ne vlasničke promjene u glavnici“) u izvještaju o promjeni glavnice, te zahtijeva iskazivanje „ne vlasničkih promjena u glavnici“ odvojeno od vlasničkih promjena u glavnici u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Stoga, Grupa u izvještaju o promjeni glavnice prikazuje sve vlasničke promjene glavnice, dok su ne vlasničke promjene glavnice prikazane u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Usporedni podaci prepravljani su kako bi bili u skladu s prerađenim standardom. Budući da promjena računovodstvene politike samo ima utjecaj na način prezentiranja, nema utjecaja na zaradu po dionici.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

• **MRS 19 (Dodatak), Primanja zaposlenih**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine.

- Dodatak pojašnjava utjecaje promjena plana definiranih primanja na očekivane dobitke koji proizlaze iz budućeg povećanja plaća ili iz minulog rada.
- Definicija povrata od imovine uključene u plan promijenjena je tako da navodi da se troškovi administracije plana oduzimaju u izračunu povrata imovine uključene u plan samo ukoliko su takvi troškovi izuzeti iz mjerenja obveze za definirana primanja.
- Razlika između kratkoročnih i dugoročnih primanja zaposlenih temeljit će se na tome trebaju li primanja biti podmirena unutar 12 mjeseci ili nakon 12 mjeseci od trenutka pružanja usluge.
- MRS 37, 'Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina' zahtijeva objavljivanje potencijalnih obveza koje nisu priznate. MRS 19 je usklađen s tim zahtjevom.

• **MRS 23, Troškovi posudbe**

Prerađena verzija MRS-a 23 izdana je u ožujku 2007. godine. Ona ukida mogućnost izravnog priznavanja troškova posudbe kao troškova za kvalificiranu imovinu (imovinu čije stavljanje u uporabu ili prodaju zahtijeva značajno vremensko razdoblje). Primjena dodatka MRS-a 23 nema materijalno značajan utjecaj na rezultat (zaradu po dionici), odnosno na stavke u izvještaju o financijskom položaju.

• **MRS 36 (Dodatak), Umanjenje vrijednosti imovine**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Kad se fer vrijednost umanjena za troškove prodaje izračunava na temelju diskontiranih novčanih tokova, potrebno je izvršiti objavljivanja jednaka onima za izračun vrijednosti u uporabi. Dodatak nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

• **MRS 38 (Dodatak), Nematerijalna imovina**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Predujam se može priznati jedino kada je to plaćanje izvršeno prije dobivanja prava pristupa robi ili primanja usluga. Dodatak nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

• **MRS 38 (Dodatak), Nematerijalna imovina**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak briše tekst koji navodi da „rijetko, ako ikada“ ima potpore za korištenje metode koja rezultira nižim stopama amortizacije od pravocrtne metode. Dodatak nema utjecaja na poslovanje Grupe, budući da se sva nematerijalna imovina amortizira korištenjem pravocrtne metode.

• **MRS 39 (Dodatak), 'Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje'**

Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine.

- Ovaj dodatak pojašnjava da je moguće prelaženje u i iz kategorije fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka kad se derivat počne ili prestane kvalificirati kao instrument zaštite novčanog toka ili zaštite neto ulaganja.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

- Definicija financijske imovine ili financijske obveze po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka koja se odnosi na imovinu koja je namijenjena prodaji, također se mijenja. Pojašnjava se da se financijska imovina ili obveza koja je dio portfelja financijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja, a postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju prihoda, uključuje u takav portfelj kod početnog priznavanja.

Trenutne smjernice za utvrđivanje i dokumentiranje instrumenata zaštite navode da instrument zaštite mora uključivati stranu izvan subjekta izvještavanja i navodi segment kao primjer subjekta izvještavanja. To znači da određeni segment trenutno mora zadovoljiti zahtjeve računovodstva zaštite kako bi se računovodstvo zaštite moglo primijeniti na razini segmenta. Ovaj dodatak ukida taj zahtjev, tako da su smjernice u skladu s MSFI 8 'Poslovni segmenti', koji zahtijeva da se objavljivanje za segmente temelji na podacima koje koristi Uprava. Dodatak nema značajan utjecaj na financijske izvještaje.

Sljedeća tumačenja stupila su na snagu u 2009. godini, ali nisu relevantna za poslovanje Grupe:

- Dodatak MRS-u 32 Financijski instrumenti: Prezentiranje i MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Financijski instrumenti koji se mogu prodati i obveze koje proizlaze iz likvidacije (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MSFI 1 (Dodatak), Prva primjena Međunarodnih računovodstvenih standarda i MRS 27 – Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MSFI 2 (Dodatak), Plaćanja temeljena na dionicama). Dodatak Standardu nije relevantan, jer Društvo nema plaćanja temeljena na dionicama
- MRS 16 (Dodatak), Nekretnine, postrojenja i oprema (i povezani dodatak MRS-u 7 Izvještaj o novčanom toku) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 28 (Dodatak), Ulaganja u povezana društva (i povezani dodaci MRS-u 32, Financijski instrumenti: Prezentiranje i MSFI-u 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 29 (Dodatak), Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 31 (Dodatak), Udjeli u zajedničkim pothvatima (i povezani dodaci MRS-u 32 i MSFI-u 7) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 40 (Dodatak), Ulaganja u nekretnine (i povezani dodaci MRS-u 16) (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 41 (Dodatak), Poljoprivreda (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- MRS 20 (Dodatak), Računovodstvo za državne potpore i objavljivanje državne pomoći (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- IFRIC 13, Programi posebnih pogodnosti za kupce (na snazi od 1. srpnja 2009. godine)
- IFRIC 15, Ugovori o izgradnji nekretnina (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).
- IFRIC 16, 'Zaštite neto ulaganja u inozemno poslovanje' (na snazi od 1. listopada 2008. godine).

*(c) Izdani standardi i dodaci koji još nisu na snazi*

Sljedeći standardi i tumačenja su izdana i Grupa ih je obvezna primijeniti na računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010. godine ili za kasnija razdoblja. Navedeni standardi i tumačenja su relevantna za Grupu:

## BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

## 2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

Standard/tumačenje	Naslov	Primjenjivo za financijske godine koje počinju na dan ili nakon
MRS 27	Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji	1. siječnja 2010.
MRS 39	Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – prihvatljive zaštićene stavke	1. srpnja 2010.
MSFI 3	Poslovne kombinacije	1. siječnja 2010.
MSFI 5	Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja	1. siječnja 2010.
MSFI 9	Financijski instrumenti 1.dio: Klasifikacija i mjerenje	1. siječnja 2013.
IFRIC 17	Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima	1. siječnja 2010.
IFRIC 18	Prijenosi imovine od kupaca	1. siječnja 2010.
IFRIC 19	Podmirivanje financijskih obveza glavnici instrumentima	1. srpnja 2010.

- MRS 27 (prerađen), Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji** . Prerađeni standard zahtijeva iskazivanje učinaka svih transakcija s manjinskim vlasnicima u glavnici, ukoliko nema promjene u kontroli, pa ove transakcije više neće rezultirati goodwillom ili dobitima i gubicima. Standard također utvrđuje način računovodstvenog iskazivanja kod gubitka kontrole. Svaki preostali udio u društvu ponovno će se mjeriti do fer vrijednosti, a dobit ili gubitak priznat će se u računu dobiti i gubitka. Grupa će primijeniti MRS 27 (Prerađen) na transakcije s manjinskim vlasnicima od 1. siječnja 2010. godine.
- MRS 39, Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – Prihvatljive zaštićene stavke**  
 Dodatak „Prihvatljive zaštićene stavke“ izdan je u srpnju 2008. godine. Pruža smjernice za dvije situacije. Kod utvrđivanja jednostranog rizika u zaštićenoj stavci, MRS 39 zaključuje da kupljena opcija u cijelosti određena kao instrument zaštite jednostranog rizika neće biti savršeno učinkovita. Utvrđivanje inflacije kao zaštićenog rizika ili dijela nije dozvoljena, osim u posebnim situacijama. Ovo neće uzrokovati nikakve promjene u financijskim izvještajima Grupe.
- MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije**  
 Prerađeni standard nastavlja primjenjivati metodu kupnje na poslovne kombinacije, uz neke značajne promjene. Na primjer, sva plaćanja kod kupnje društva trebaju se iskazati po fer vrijednosti na dan stjecanja s potencijalnim plaćanjima klasificiranima kao dug, kasnije ponovno mjerenima kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti. Manjinski udjeli se mogu mjeriti ili po fer vrijednosti ili po proporcionalnom udjelu manjinskog udjela u neto imovini stečenog društva. Svi troškovi povezani sa stjecanjem trebaju se iskazati u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Grupa će primijeniti MSFI 3 (Prerađen) na sve poslovne kombinacije od 1. siječnja 2010. godine.
- MSFI 5 (Dodatak), Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja (i dodatak MSFI-u 1, Prva primjena)**  
 Ovaj dodatak dio je projekta godišnjih poboljšanja Odbora za međunarodne računovodstvene standarde objavljenog u svibnju 2008. godine. Dodatak pojašnjava da se sva imovina i obveze podružnice klasificiraju kao namijenjene prodaji ukoliko plan djelomične prodaje rezultira gubitkom kontrole. Za tu podružnicu treba izvršiti relevantno objavljivanje ako je zadovoljena definicija prestanka poslovanja. Dodatak MSFI-u 1 navodi da se ovi dodaci primjenjuju unaprijed od dana prijelaza na MSFI. Grupa će primijeniti MSFI 5 (Dodatak) na sve djelomične prodaje podružnica od 1. siječnja 2010. godine.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

• **Poboljšanja MSFI-ja**

‘Poboljšanja MSFI-ja’ izdana su u svibnju 2008. godine (usvojena od strane EU-a 23. siječnja 2009. godine) te u travnju 2009. godine (još nisu usvojena). Sadrže brojne dodatke uz MSFI-je za koje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde smatra da nisu hitni, ali su potrebni. ‘Poboljšanja MSFI-ja’ sadrže dodatke koji rezultiraju računovodstvenim promjenama u pogledu prezentiranja, priznavanja ili mjerenja, kao i terminološkim ili uredničkim dodacima vezano za pojedine MSFI-je standarde. Većina dodataka na snazi je za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. i 1. siječnja 2010. godine, a dozvoljena je i ranija primjena. Ne očekuju se materijalno značajne promjene računovodstvenih politika kao rezultat ovih dodataka.

• **MSFI 9, Financijski instrumenti 1. dio: Klasifikacija i mjerenje**

MSFI 9 je izdan u studenom 2009. godine i zamjenjuje dijelove MRS-a 39 koji se odnose na klasifikaciju i mjerenje financijske imovine. Ključna obilježja su sljedeća:

- Financijska imovina se klasificira u dvije kategorije mjerenja: naknadno mjerenje po fer vrijednosti i naknadno mjerenje po amortiziranom trošku. Odluku treba donijeti prilikom početnog priznavanja. Klasifikacija ovisi o poslovnom modelu koji poslovni subjekt koristi za upravljanje svojim financijskim instrumentima, te o karakteristikama instrumenta vezanima za ugovorni novčani tok.
- Instrument se naknadno mjeri po amortiziranom trošku samo ako se radi o dužničkom instrumentu i ako je cilj poslovnog modela subjekta držanje imovine u svrhu naplate ugovornih novčanih tokova, te ako se kod ugovornih novčanih tokova imovine radi samo o plaćanjima glavnice i kamata (odnosno, samo ima ‘osnovna obilježja kredita’). Sve ostale dužničke instrumente treba mjeriti po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.
- Svi glavnički instrumenti mjere se naknadno po fer vrijednosti. Glavnički instrumenti koji se drže radi trgovanja mjere se po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Za sva ostala glavnička ulaganja potrebno je prilikom početnog priznavanja donijeti neopozivu odluku hoće li se nerealizirani i realizirani dobiti i gubici od fer vrijednosti priznavati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ili u računu dobiti ili gubitka. Kada je odluka donesena dobiti i gubici od fer vrijednosti ne smiju se naknadno priznavati u računu dobiti i gubitka. Odluku treba donijeti zasebno za pojedini instrument. Dividende se prikazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti ukoliko predstavljaju povrat ulaganja.
- Usvajanje MSFI-a 9 je obvezno od 1. siječnja 2013. godine, uz mogućnost prijevremenog usvajanja. Grupa razmatra implikacije standarda, utjecaj na Grupu i vrijeme njegovog usvajanja.

• **IFRIC 17, Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima.** Tumačenje razjašnjava kada i kako se treba priznati raspodjela nenovčane imovine vlasnicima u obliku dividendi. Grupa treba mjeriti obvezu za raspodjelu nenovčane imovine vlasnicima u obliku dividende po fer vrijednosti imovine koja će se raspodijeliti. Dobit ili gubitak od raspodjele nenovčane imovine priznat će se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kada društvo podmiri obvezu za dividende. Grupa trenutno razmatra učinak ovog tumačenja na svoje financijske izvještaje.

• **IFRIC 18, Prijenosi imovine od kupaca.** Tumačenje razjašnjava računovodstveni tretman prijenosa imovine od kupaca tj. okolnosti u kojima je zadovoljena definicija imovine; priznavanje imovine i mjerenje njezinog troška pri početnom priznavanju; utvrđivanje usluga koje se mogu pojedinačno prepoznati (jedna ili više njih u zamjenu za prenesenu imovinu); priznavanje prihoda i računovodstveni tretman prijenosa novca od kupaca. Grupa trenutno razmatra učinak ovog tumačenja na svoje financijske izvještaje.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)**

- **IFRIC 19, Podmirivanje financijskih obveza glavničkim instrumentima.** Ovo tumačenje razjašnjava računovodstveni tretman u situaciji kad Grupa podmiruje dug izdavanjem vlastitih glavničkih instrumenata. Dobitak ili gubitak priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na temelju usporedbe fer vrijednosti glavničkih instrumenata s knjigovodstvenim iznosom duga. Grupa trenutno razmatra učinak ovog tumačenja na svoje financijske izvještaje.

**2.2 Konsolidacija**

*a) Podružnice*

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu. Podružnice su isključene iz konsolidacije od dana prodaje.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjuju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja podružnica od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost stečene imovine, izdanih glavničkih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnom spajanju inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini podružnice, iskazuje se kao goodwill.

*(b) Pridružena društva*

Pridružena društva su ona u kojima Grupa ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu, što u pravilu uključuje 20% do 50% prava glasa. Ulaganja u pridružena društva iskazuju se prema metodi udjela, a inicijalno se iskazuju po trošku.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

Nerealizirani dobiti od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjuju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.2 Konsolidacija(nastavak)**

*(c) Transakcije i manjinski udjeli*

Grupa tretira transakcije s manjinskim udjelima kao transakcije sa strankama izvan Grupe. Prodaja manjinskim udjelima rezultira dobitima i gubicima Grupe koji se iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Otkup od manjinskih udjela rezultira goodwillom, koji predstavlja razliku između plaćene naknade i stečenog udjela u knjigovodstvenoj vrijednosti neto imovine podružnice.

**2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

Poslovni segmenti prikazuju se u skladu s internim izvještajima koji se dostavljaju donositelju glavnih poslovnih odluka. Donositelj glavnih poslovnih odluka je osoba ili grupa koja alocira resurse poslovnim segmentima i ocjenjuje poslovanje segmenata određenog društva. Donositelj glavnih poslovnih odluka je Uprava Grupe kojoj je povjereno upravljanje hotelsko-turističkim objektima i sadržajima..

**2.4 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članice Grupe posluju ('funkcionalna valuta'). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu valutu Društva i izvještajnu valutu Grupe.

*(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Pozitivne i negativne tečajne razlike koje se odnose na posudbe i novac i novčane ekvivalente prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'financijskih rashoda – neto'. Sve ostale negativne i pozitivne tečajne razlike prikazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti – neto.'

**2.5 Nekretnine, postrojenja i oprema**

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti, ako je potrebno. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u financijskom razdoblju u kojem su nastali. Trošak zamjene većih dijelova stavki nekretnina, postrojenja i opreme se kapitaliziraju, a knjigovodstvena vrijednost zamijenjenih dijelova se prestaje priznavati.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.6 Nekretnine, postrojenja i oprema(nastavak)**

Zemljište se ne amortizira kao ni investicije u tijeku. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe kako slijedi:

	<u>Procijenjeni korisni vijek uporabe</u>
Zgrade	10 - 50 godina
Postrojenja i oprema	3 - 20 godina
Nasadi i ostala imovina	3 - 10 godina

Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna. Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjenog za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostali dobiti-neto'.

**2.6 Nematerijalna imovina**

*Softver*

Licence za softver kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem softvera u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe do 5 godina.

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti za imovinu koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kad događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.8 Financijska imovina**

**2.8.1 Klasifikacija**

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, krediti i potraživanja i financijska imovina raspoloživa za prodaju. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

*(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka*

Ova kategorija ima financijsku imovinu namijenjenu trgovanju. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je stečena prvenstveno u svrhu prodaje u kratkom roku ili ako je tako određeno od strane Uprave. Derivati su također namijenjeni trgovanju. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao kratkotrajna imovina.

*(b) Krediti i potraživanja*

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospjećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina. Krediti i potraživanja obuhvaćaju kupce i ostala potraživanja i novac i novčane ekvivalente u bilanci (bilješka 2.13 i 2.14).

*(c) Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Financijska imovina raspoloživa za prodaju predstavlja nederivativnu imovinu koja je iskazana u ovoj kategoriji ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Uključena je u dugotrajnu imovinu, osim ako Uprava ima namjeru prodati ulaganje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance. Financijska imovina raspoloživa za prodaju iskazuje se po fer vrijednosti.

**2.8.2 Mjerenje i priznavanje**

Sva kupljena i prodana financijska imovina priznaje se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije za cjelokupnu financijsku imovinu koja nije iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva. Financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka naknadno se iskazuje po fer vrijednosti. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate.

Kod promjene fer vrijednosti monetarnih vrijednosnica izraženih u stranoj valuti i klasificiranih kao raspoložive za prodaju analiziraju se tečajne razlike koje su rezultat promjena amortiziranog troška vrijednosnica i ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti vrijednosnica. Razlike u preračunu priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a ostale promjene knjigovodstvene vrijednosti priznaju se u

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.8 Financijska imovina (nastavak)**

kapitalu. Promjene u fer vrijednosti ostalih monetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju i nemonetarnih vrijednosnica raspoloživih za prodaju priznaju se u kapitalu.

Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti vrijednosnica raspoloživih za prodaju, akumulirana usklađenja fer vrijednosti priznata u kapitalu uključuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u sklopu 'dobitaka i gubitaka od ulaganja u vrijednosnice'. Kamate na vrijednosnice raspoložive za prodaju koje su izračunate primjenom metode efektivne kamatne stope iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda.

Dividende na vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti unutar ostalih prihoda kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih dobitaka – neto' u razdoblju u kojem su nastali. Prihodi od dividendi od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru 'ostalih prihoda' kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine**

*(a) Imovina po amortiziranom trošku*

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Vrijednost financijske imovine ili grupe financijskih sredstava je umanjena te do gubitaka od umanjenja vrijednosti dolazi ako, i samo ako, postoje objektivni dokazi umanjenja vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja koji su nastupili nakon početnog priznavanja imovine ('događaj nastanka gubitka') i ako taj događaj (ili događaji) nastanka gubitka ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine ili grupe financijskih sredstava koja se može pouzdano procijeniti.

Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem originalne efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca i kredita iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda. Naknadno naplaćeni iznosi ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru ostalih poslovnih rashoda.

*(b) Imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju*

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. U slučaju glavninih vrijednosnih papira koji su klasificirani kao raspoloživi za prodaju, značajan ili dugotrajan pad fer vrijednosti vrijednosnih papira ispod njihove nabavne vrijednosti uzima se u obzir prilikom razmatranja da li je vrijednost imovine umanjena. Ako takvi dokazi postoje za financijsku imovinu, kumulativni gubitak – koji se mjeri kao

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.9 Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)**

razlika između nabavne vrijednosti i tekuće fer vrijednosti umanjene za gubitak od umanjenja vrijednosti navedene financijske imovine koja je prethodno priznata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti – uklanja se iz glavnice i priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za glavnične instrumente ne ukidaju se kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

Ako se naknadno poveća fer vrijednost dužničkog instrumenta, koji je klasificiran kao raspoloživ za prodaju, i ako se povećanje može objektivno povezati uz događaj nastao nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, gubitak od umanjenja vrijednosti se ukida kroz izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

**2.10 Derivativni financijski instrumenti**

Derivativni financijski instrumenti uključuju forward ugovore u stranoj valuti za zaštitu od novčanih tokova, početno se priznaju u bilanci po trošku, a naknadno mjere po njihovoj fer vrijednosti. Dobici i gubici nastali po prognoziranoj transakciji priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u istom razdoblju u kojem prognozirana transakcija utječe na izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

**2.11 Najmovi**

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Pripadajuće obveze za najam, umanjene za financijske troškove, uključene su u ostale dugoročne obveze. Kamatna komponenta financijskog rashoda izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja najma kako bi se dobila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze za svako razdoblje. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se u kraćem vremenu od vijeka upotrebe ili trajanju najma.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Imovina dana u poslovni zakup uključena je u bilanci u stavku “nekretnine, postrojenja i oprema”. Imovina se amortizira po pravocrtnoj metodi kao i ostale nekretnine i oprema. Prihodi od zakupnine priznaju se u odnosnom vremenu tijekom vremena zakupa.

**2.12 Zalihe**

Zalihe sirovina i rezervnih dijelova iskazuju se po trošku nabave ili neto ostvarivoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak se određuje po metodi ponderiranih prosječnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Sitni inventar i alati u potpunosti se otpisuju prilikom stavljanja u uporabu.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.13 Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca su iznosi koji se odnose na prodane usluge obavljene u redovnom poslovanju. Ako se naplata očekuje unutar 1 godine dana, potraživanje se prikazuje unutar kratkoročne imovine, a ako ne, onda se potraživanje prikazuje unutar dugoročne imovine.

Potraživanja od kupaca početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti.

**2.14 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

**2.15 Dionički kapital**

Dionički kapital sastoji se od redovnih i povlaštenih dionica. Povlaštene dionice ne mogu se otkupiti i pretvoriti u redovne dionice. Povlaštene dionice nose dividendu u iznosu od 1 kune po dionici više od redovnih dionica. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit. Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica ili njihovog ponovnog izdavanja. Kada se takve dionice kasnije ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavnici koja se može pripisati dioničarima Društva.

**2.16 Posudbe**

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku; sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Naknade koje se plaćaju pri ugovaranju kredita priznaju se kao troškovi transakcije zajma do mjere u kojoj je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam biti povučen. U tom slučaju, naknada se odgađa do povlačenja. Ukoliko ne postoje dokazi da je vjerojatno da će dio zajma ili cjelokupan zajam niti povučen, naknada se kapitalizira kao plaćanje unaprijed za usluge likvidnosti te se amortizira tijekom razdoblja trajanja zajma na koji se odnosi.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma bilance.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.17 Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima su iznosi koji se odnose na kupljenu robu i usluge u redovnom poslovanju. Ako se plaćanje očekuje unutar 1 godine dana, obveza se prikazuje unutar kratkoročnih obveza, a ako ne, onda se prikazuje unutar dugoročnih obveza.

Obveze prema dobavljačima se početno priznaju po fer vrijednosti, a u budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.18 Tekući i odgođeni porez na dobit**

Trošak poreza za razdoblje sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza na dobit. Porez je priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti osim za veličine koje se prepoznaju direktno u dioničkoj glavnici. U tom slučaju porez je također priznat u dioničkoj glavnici.

Tekući porez na dobit obračunava se po stopi od 20% u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

Iznos odgođenog poreza na dobit obračunava se na privremene razlike nastale temeljem ulaganja u podružnice i pridružena društva, osim kada je vrijeme ukidanja privremenih razlika kontrolirano od strane Grupe, te postoji vjerojatnost da se privremena razlika neće ukinuti u doglednoj budućnosti.

**2.19 Primanja zaposlenih**

*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika, koji su članovi obveznih mirovinskih fondova, obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osiguravanja bilo kojih drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.19 Primanja zaposlenih (nastavak)**

*(b) Otpremnine*

Obveze za otpremnine priznaju se kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzela obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana, bez mogućnosti da od njega odustane. Otpremnine koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za jubilarne nagrade i akumulirane naknade za odsustvo s posla na temelju neiskorištenih dana godišnjeg odmora na dan bilance.

**2.20 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Gdje postoje određene slične obveze, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban izljev sredstava određuje se razmatranjem kategorije obveza u cjelini. Rezerviranje se priznaje čak iako je vjerojatnost izljeva sredstava u odnosu na bilo koju stavku koja se nalazi u istoj kategoriji obveza mala.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

**2.21 Priznavanje prihoda**

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane usluge u hotelima, kampovima i ugostiteljskim objektima tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za proviziju agencijama i porez na dodanu vrijednost i nakon eliminacije prodaje unutar Grupe.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada će Grupa imati buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku:

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.21 Priznavanje prihoda (nastavak)**

*(a) Prihodi od usluga*

Prihodi od izvršenih hotelsko-turističkih usluga priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene.

Prihodi od ugovora s fiksnom cijenom za usluge općenito se priznaju u razdoblju u kojem su usluge obavljene prema pravocrtnoj metodi tijekom razdoblja trajanja ugovora s turističkim agencijama i turoperatorima. Prihodi od izvršenih usluga individualnim gostima koji plaćaju kreditnim karticama – provizije po kreditnim karticama priznaje se kao umanjeno prihoda.

*(b) Prihodi od kamata*

Prihodi od kamata priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope. Kada je vrijednost potraživanja umanjena, Grupa umanjuje knjigovodstvenu vrijednost potraživanja na njegovu nadoknadivu vrijednost, što predstavlja procijenjenu vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi instrumenta. Ravnomjerno ukidanje diskonta u budućim razdobljima, priznaje se kao prihod od kamata. Prihodi od kamata od zajmova čija je naplata upitna, priznaju se koristeći metodu originalne efektivne kamatne stope.

*(c) Prihodi od dividendi*

Prihodi od dividendi priznaju se kada je ustanovljeno pravo na isplatu dividende.

**2.22 Raspodjela dividendi**

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

**2.23 Zarada po dionici**

Zarada po dionici se obračunava dijeljenjem dobiti ili gubitka koji pripada dioničarima Društva s prosječnim ponderiranim brojem redovitih dionica u izdanju tijekom godine.

**2.24 Porez na dodanu vrijednost**

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**2.25 Usporedni podaci**

Određena stanja za 2008. godinu reklasificirani su kako bi odgovarali promjenama u ovogodišnjem prikazu.

-Dio troškova održavanja reklasificiran je iz bilješke-Ostali poslovni rashodi i uključen u bilješku 7-Troškovi materijala i usluga u iznosu od 599 tisuća kuna.

### BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

#### 3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (uključuje valutni rizik, kamatni rizik novčanog toka i fer vrijednosti i cjenovni rizik), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima, međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavljaju Uprave u pojedinim društvima u sastavu Grupe.

##### *(a) Tržišni rizik*

###### *(i) Valutni rizik*

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izložena je valutnom riziku, koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro (EUR). Valutni rizik nastaje iz budućih komercijalnih transakcija, te priznate imovine i obveza.

Većina prihoda od prodaje u inozemstvu, novčanih depozita (bilješke 21 i 24) i dugoročnog duga (bilješka 28) iskazana je eurima. Stoga kretanja u tečajevima između eura i kune mogu imati utjecaja na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Grupa samo povremeno koristi derivativne instrumente.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi euro oslabio/ojačao za 0,5% (2008.: 1% ) u odnosu na kunu, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za razdoblje izvještavanja bila bi 636 tisuća kuna (2008.: 786 tisuća kuna), viša/(niža), uglavnom kao rezultat pozitivnih/(negativnih) tečajnih razlika nastalih preračunom potraživanja od kupaca, danih depozita i kredita, obveza prema dobavljačima, posudbi i novčanih deviznih sredstava izraženih u eurima.

###### *(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

Grupa ima imovinu koja ostvaruje prihod od kamata (bilješke 21 i 24), prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz dugoročnih kredita (bilješka 28). Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi kamatne stope na posudbe izražene u valuti bile 3,43% (2008.: 0,5%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 759 tisuća kuna (2008.: 271 tisuća kuna) (niža)/viša, uglavnom kao rezultat višeg/(nižeg) troška kamata na posudbe s promjenjivim stopama.

Na dan 31. prosinca 2009. godine, kada bi kamatne stope na novčane depozite izražene u valuti bile 0,4% (2008.: 1%) više/(niže), a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu bila bi 303 tisuće kuna (2008.: 249 tisuća kuna) viša/(niža), uglavnom kao rezultat višeg/nnižeg prihoda od kamata na novčane depozite s promjenjivim stopama.



**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM(nastavak)****3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)***(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire*

Grupa posjeduje vlasničke vrijednosnice i izložena je riziku promjene cijene vlasničkih vrijednosnica koje kotiraju na burzi, a koje su klasificirane kao financijska imovina raspoloživa za prodaju i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa nije izložena riziku promjena cijene roba (npr. nafte ili zlata) zbog prirode poslovanja Grupe. Grupa ulaže u vrijednosnice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi (ZSE).

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine, ako bi se indeksi navedene burze (smanjili)/povećali za 40 % za 2009. i 25 % za 2008. godinu (koliko je bilo prosječna promjena indeksa ZSE), a uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni i uz pretpostavku da su se svi glavnički instrumenti Grupe kretali u skladu s povijesnom korelacijom s indeksom, rezerve u okviru kapitala i ostali sveobuhvatni prihodi bi bili 3.660 tisuća kuna (2008.: 2.311 tisuća kuna) (manji)/veći kao rezultat (gubitaka) /dobitaka na glavničkim vrijednosnicama raspoloživima za prodaju, dok bi neto dobit bila 55 tisuća kuna (2008.: 28 tisuće kuna) (manja)/veća kao rezultat (gubitaka) /dobitaka na glavničkim vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

*b) Kreditni rizik*

Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Rezerviranja za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja učinjen je po osnovi procjene kreditnog rizika. Uprava prati naplativost potraživanja putem tjednih izvještaja o pojedinačnim stanjima potraživanja. Vrijednost svih potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti. Kreditni rizik koji se odnosi na potraživanja po kreditima sveden je na minimum. Grupa primjenjuje politike koje ograničavaju visinu izloženosti kreditnom riziku prema bilo kojoj financijskoj ustanovi. Novčane transakcije provode se putem visoko kvalitetnih hrvatskih banaka. Grupa ima samo kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće. Vidi bilješku 17b i 23 za daljnji opis kreditnog rizika.

*(c) Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca (bilješka 24), osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija (bilješka 28) i sposobnost podmirenja svih obveza. Uprave dnevno prate razinu dostupnih izvora novčanih sredstava putem izvještaja o stanju novčanih sredstava i obveza.

Tablica u nastavku prikazuje financijske obveze Grupe na datum bilance prema ugovorenim dospijecima. Iznosi iskazani u tablici predstavljaju ugovorne nediskontirane novčane tokove. Iznosi unutar 12 mjeseci se ne razlikuju od iznosa knjigovodstvene vrijednosti jer diskontiranje nema značajnog utjecaja.

	<u>Do 1</u> <u>godine</u>	<u>1-2</u> <u>godine</u>	<u>2-5</u> <u>godina</u>	<u>Preko 5</u> <u>godina</u>	<u>Knjigovodstvena</u> <u>vrijednost</u>
<b>Na dan 31. prosinca 2009.</b>					
Dobavljači i ostale obveze	18.091	-	-	-	18.091
Posudbe	17.349	12.885	34.801	33.933	87.425
<b>Na dan 31. prosinca 2008.</b>					
Dobavljači i ostale obveze	12.384	-	-	-	12.384
Posudbe	21.348	13.328	37.270	44.604	99.748

**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM(nastavak)****3.2 Upravljanje kapitalom**

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja vlasniku te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

Kako bi održala ili uskladila strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju vlasniku, izvršiti povrat kapitala vlasniku, povećati iznos temeljnog kapitala ili prodati imovinu kako bi smanjilo zaduženost. Društva u sastavu Grupe se brinu da održi visinu kapitala koja ne smije biti manja od 200 tisuća kuna za dionička društva sukladno Zakonu o trgovačkim društvima.

**3.3 Procjena fer vrijednosti**

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Za dugoročni dug koriste se tržišne cijene za slične instrumente na aktivnom tržištu. Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

*Hijerarhija fer vrijednosti*

MSFI 7 utvrđuje hijerarhiju tehnika procjene vrijednosti na temelju vidljivosti ili nevidljivosti inputa. Vidljivi inputi odražavaju tržišne podatke iz neovisnih izvora; nevidljivi inputi odražavaju tržišne pretpostavke Grupe. Ove dvije vrste inputa stvaraju sljedeću hijerarhiju fer vrijednosti:

- Razina 1 – Kotirane cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze.
- Razina 2 – Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obvezu, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).
- Razina 3 – Inputi za imovinu ili obvezu koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (nevidljivi inputi).

**Sljedeća tabela prikazuje sredstva mjerena po fer vrijednosti na dan 31. prosinca 2009. godine:**

	<b>Razina 1</b>	<b>Razina 2</b>	<b>Razina 3</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju				
-vlasničke vrijednosnice	11.723	-	-	11.723
Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka				
-vlasničke vrijednosnice	176	-	-	176
<b>Ukupno imovina</b>	<b>11.899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.899</b>

**BILJEŠKA 3 - UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM(nastavak)**

**3.3 Procjena fer vrijednosti (nastavak)**

Investicijske vrijednosnice raspoložive za prodaju iskazuju se po trošku i uključuje manji udjel u nekotiranom hrvatskom društvu. Navedeno društvo predstavlja strateško ulaganje čija se fer vrijednost ne može pouzdano mjeriti. Ne postoje slična društva i nije bilo raspodjele dobiti članovima.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Procjene se kontinuirano vrednuju i zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

*(a) Procjena korisnog vijeka uporabe nekretnina, postrojenja i opreme.*

Grupa korištenjem nekog sredstva troši ekonomske koristi sadržane u tom sredstvu, a koje se intenzivnije smanjuju uslijed ekonomskog i tehnološkog starenja. Stoga je prilikom utvrđivanja korisnog vijeka uporabe sredstva, pored razmatranja očekivane upotrebe temeljem fizičkog korištenja, potrebno uvažiti promjene potražnje na turističkom tržištu koje će potencirati bržu ekonomsku zastarjelost kao i brži intenzitet razvoja novih tehnologija. S te osnove suvremeno poslovanje u hotelskoj industriji nameće potrebu za sve učestalijim ulaganjima što predstavlja argumentaciju činjenici da se korisni vijek uporabe sredstva smanjuje.

Rukovodeći se povijesnim činjenicama, a sukladno mišljenjima tehničkog odjela, za građevinske objekte usuglašen je stav menadžmenta o korisnom vijeku upotrebe od 10-50 godina. Korisni vijek upotrebe preispitan je i za opremu i ostala sredstva kako je prikazano u bilješci 2.5.

Korisni vijek uporabe nekretnine, postrojenja i opreme bit će periodično preispitan da li postoje okolnosti za izmjenu procjene u odnosu na prethodno utvrđenu. Promjene u procjeni, ako ih bude, prikazat će se u budućim razdobljima kroz promijenjeni trošak amortizacije tijekom preostalog, promijenjenog korisnog vijeka uporabe.

Kada bi amortizacijske stope na nekretnine, postrojenja i opremu bile 5% više/nije, a pod pretpostavkom nepromijenjenosti ostalih varijabli, neto dobit za godinu i neto knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme bila bi 5.529 tisuća kuna (2008.: 5.341 tisuća kuna) niža/viša.

U skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.7, Grupa testira jesu li nekretnine, postrojenja i oprema pretrpjeli umanjene vrijednosti kroz očekivani novčani tok na temelju ažuriranog poslovnog plana. Testiranje nadoknadivog iznosa uključuje prognoze za tečaj 7,342 kuna/ Eura za 2010. godinu. Kad bi Euro ojačao/oslabio 0,5% u odnosu na kunu tijekom prognoziranog razdoblja, vrijednost u uporabi, bi u prosjeku bila 12.324 tisuća kuna manja/veća. Nije utvrđena potreba za umanjnjem vrijednosti imovine.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE (nastavak)**

*(b) Vlasništvo nad zemljištem*

Problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je za većinu turističkih kompanija u Republici Hrvatskoj, a čije se razrješenje očekuje utvrđivanjem i donošenjem Zakona o turističkom zemljištu. (Bilješka 30).

*(c) Učinak financijske krize*

Trenutna globalna kriza likvidnosti koja je započela sredinom 2007. godine rezultirala je, među ostalim, nižom razinom financiranja tržišta kapitala, nižim razinama likvidnosti u bankarskom sektoru, te, ponekad, višim međubankarskim kamatnim stopama te vrlo visokom nepostojanošću na burzama. Nesigurnost u globalna financijska tržišta dovela je također i do propadanja i spašavanja banaka u Sjedinjenim Američkim Državama, zapadnoj Europi, Rusiji i drugdje. Pokazuje se da je cjelokupan opseg učinka trenutne financijske krize nemoguće predvidjeti ili se u potpunosti od njega zaštititi.

Uprava ne može pouzdano procijeniti učinke na financijski položaj Grupe bilo kakvog daljnjeg pogoršanja likvidnosti financijskih tržišta te povećane nepostojanosti na tržištima valuta i kapitala iako su već evidentne naznake oporavka svjetskog gospodarstva. Uprava smatra da poduzima sve potrebne mjere kako bi podržala održivost i rast poslovanja Grupe u trenutnim okolnostima odnosno. Novčani tok Grupe odražava visok stupanj stabilnosti (Grupa na vrijeme podmiruje sve svoje obveze). Učinak financijske krize na poslovanje Grupe je adekvatnim upravljanjem uspješno neutraliziran i sveden na najmanju moguću mjeru.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA

Temeljem upravljačkog pristupa MSFI-a 8, poslovni segmenti iskazuju se u skladu s internim izvještavanjem prema Upravi Grupe čija funkcija je donošenje glavnih poslovnih odluka te je odgovorna za alokaciju resursa na izvještajne segmente i ocjenu njihovih rezultata. Svi poslovni segmenti koje Grupa koristi odgovaraju definiciji izvještajnog segmenta prema MSFI 8.

Grupa prati svoje poslovanje po vrstama usluga koje pruža i to u tri glavna poslovna segmenta: hoteli i apartmani i kampovi te ostali poslovni segmenti. Ostali poslovni segmenti obuhvaćaju usluge turističkih agencija, “à la carte” usluge, usluge marine, usluge najamnina, usluge sporta i rekreacije i ostale slične usluge.

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima koje se dostavljaju Upravi Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi od prodaje	377.939	82.006	38.202	498.147
Inter-segmentalni prihodi	(539)	-	(24.215)	(24.754)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	377.400	82.006	13.987	473.393
<b>Prepravljen EBITDA</b>	<b>111.874</b>	<b>47.508</b>	<b>13.222</b>	<b>172.604</b>
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	85.921	12.571	12.095	110.587
Porez na dobit	-	-	-	12.805
Udjel u gubitku u nekonsolidiranoj podružnici	(663)	-	-	(663)
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.183.359</b>	<b>173.772</b>	<b>98.009</b>	<b>1.455.140</b>
<b>Ulaganje u nekonsolidiranoj podružnici</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>497</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>108.202</b>	<b>1.262</b>	<b>1.307</b>	<b>110.771</b>

Informacije o pojedinim poslovnim segmentima za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Hoteli i apartmani</b>	<b>Kampovi</b>	<b>Ostali poslovni segmenti</b>	<b>Ukupno</b>
Ukupni prihodi od prodaje	404.909	77.851	41.038	523.798
Inter-segmentalni prihodi	(574)	-	(24.572)	(25.146)
Prihodi od prodaje vanjskih kupaca	404.335	77.851	16.466	498.652
<b>Prepravljen EBITDA</b>	<b>111.515</b>	<b>42.700</b>	<b>12.561</b>	<b>166.776</b>
Amortizacija (bilješka 14 i 15)	82.745	11.708	12.368	106.821
Porez na dobit	-	-	-	11.022
<b>Ukupno imovina</b>	<b>1.233.781</b>	<b>178.255</b>	<b>103.358</b>	<b>1.515.394</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>122.489</b>	<b>665</b>	<b>562</b>	<b>123.716</b>

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Usklađenje prepravljen EBITDA s dobiti prije poreza je sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prepravljeni EBITDA po segmentima	159.382	154.215
EBITDA po ostalim segmentima	13.222	12.561
<b>Ukupno segmenti</b>	<b>172.604</b>	<b>166.776</b>
Amortizacija	(110.587)	(106.821)
Ostali prihodi	190	
Udjel u gubitku u nekonsolidiranoj podružnici	(663)	
Prihodi od kamata	151	351
Prihodi od dividendi	457	2.675
Ostali rashodi	(11)	(118)
Vrijednosno usklađenje dugotrajne mater.imovine	(74)	(1.166)
Neto pozitivne tečajne razlike - ostalo	812	814
Neto (negativne) /pozitivne tečajne razlike - forward	(361)	2.150
Promjena u fer vrijednosti financ.imovine	37	(1.764)
Financijski prihodi - neto	274	(126)
<b>Dobit prije poreza</b>	<b>62.829</b>	<b>62.771</b>

Grupa koristi interna managerska izvješća po djelatnostima/proizvodima gdje je pokazatelj uspješnosti poslovanja predstavlja prepravljen EBITDA (zarada prije poreza, kamata i amortizacije).

Usklađenje sredstava i obveza po segmentima s sredstvima i obvezama Grupe kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>2009.</u>		<u>2008.</u>	
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>
Imovina/Obveze po segmentima	1.357.131	109.464	1.412.036	123.154
Imovina/Obveze po ostalim segmentima	98.009	1.307	103.358	562
Nealocirano:	129.803	37.330	80.979	36.913
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	11.843	-	11.703	-
Dani krediti i depoziti	38.792	-	372	-
Novac i novčani ekvivalenti	57.535	-	48.538	-
Ostala potraživanja	21.633	-	20.366	-
Rezerviranje	-	1.500	-	1.500
Obveze poreza na dobit	-	3.609	-	3.801
Ostale obveze	-	32.221	-	31.612
<b>Ukupno</b>	<b>1.584.943</b>	<b>148.101</b>	<b>1596.373</b>	<b>160.629</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O SEGMENTIMA (nastavak)

Grupa svoje usluge i prodajne aktivnosti obavlja u Hrvatskoj.

Prihodi od prodaje Grupe mogu se također razlikovati prema geografskoj pripadnosti kupaca.

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Prihodi od prodaje usluga:</b>		
Prihodi od prodaje u zemlji	90.709	102.030
Prihodi od prodaje u inozemstvu	<u>382.684</u>	<u>396.622</u>
	<b><u>473.393</u></b>	<b><u>498.652</u></b>

Prihodi od prodaje u inozemstvu, prema ostvarenom broju noćenja mogu se razvrstati na sljedeća učešća:

<b>Prihodi od prodaje u inozemstvu</b>	<u>2009.</u>	<u>%</u>	<u>2008.</u>	<u>%</u>
Njemačka	81.529	21,30	82.733	20,86
Rusija	61.947	16,19	79.940	20,16
Italija	39.372	10,29	37.579	9,47
Austrija	39.078	10,21	32.224	8,12
Nizozemska	28.719	7,51	23.019	5,80
Ostalo	<u>132.039</u>	<u>34,50</u>	<u>141.127</u>	<u>35,59</u>
	<b><u>382.684</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>396.622</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

## BILJEŠKA 6 – OSTALI PRIHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Naplate šteta s temelja osiguranja	1.608	1.920
Prihod od otpisa obveza	1.239	-
Prihodi od kamata	71	216
Prihodi od dividendi	457	2.675
Ostali prihodi	<u>324</u>	<u>791</u>
	<b><u>3.699</u></b>	<b><u>5.602</u></b>

## BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MATERIJALA I USLUGA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Sirovine i materijal</b>		
Utrošene sirovine i materijal	50.246	57.701
Utrošena energija i voda	32.892	33.724
Trošak sitnog inventara	4.173	6.893
	<u>87.311</u>	<u>98.318</u>
<b>Vanjske usluge</b>		
Usluge održavanja	19.188	20.522
Usluge pranja i čišćenja	6.554	3.528
Usluge zabave i animacije	4.887	5.473
Prijevozne usluge	2.441	2.542
Reklama i propaganda	5.616	5.446
Komunalne usluge	3.791	3.823
Najamnine	1.384	1.029
Ostale usluge-povezana društva (bilješka 32)	3.210	-
Ostale usluge	2.682	3.468
	<u>49.753</u>	<u>45.831</u>
	<b><u>137.064</u></b>	<b><u>144.149</u></b>

## BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Plaće	71.006	79.041
Troškovi mirovinskog osiguranja	21.169	23.476
Troškovi zdravstvenog osiguranja	16.505	18.294
Ostali doprinosi i porezi na plaće	17.189	16.840
Trošak otpremnina	2.345	8.358
Ostali troškovi zaposlenih /i/	8.070	10.483
	<u>136.284</u>	<u>156.492</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	<b><u>1.168</u></b>	<b><u>1.358</u></b>

/i/ Ostale troškove zaposlenih čine naknade i troškovi prijevoza, jubilarne nagrade i slično te naknade za rad po ugovorima.



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 9 – OSTALI POSLOVNI RASHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Komunalne i slične naknade i doprinosi	15.560	15.739
Profesionalne usluge	4.739	6.728
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	990	1.182
Naplata prethodno otpisanih potraživanja	(445)	(295)
Bankarske usluge	1.376	1.840
Premije osiguranja	3.041	2.963
Putovanja i reprezentacija	1.627	1.683
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	73	584
Ostalo	3.316	4.131
	<u>30.277</u>	<u>34.555</u>

## BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI - NETO

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(141)	(540)
Pozitivne tečajne razlike -ostalo	812	814
Neto pozitivne/(negativne) tečajne razlike po forward ugovorima u stranoj valuti	(361)	2.150
Promjene u fer vrijednost financijske imovine - neto	37	(1.764)
Ostalo	(9)	-
	<u>338</u>	<u>660</u>

## BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI RASHODI I PRIHODI

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata na novčane depozite	4.229	5.318
Ostali financijski prihodi	185	318
	<u>4.414</u>	<u>5.636</u>
<b>Financijski rashodi</b>		
Rashodi od kamata	(3.597)	(4.061)
Neto negativne tečajne razlike	(543)	(1.701)
	<u>(4.140)</u>	<u>(5.762)</u>
<b>Financijski prihodi/(rashodi) – neto</b>	<u>274</u>	<u>(126)</u>

**BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT**

Porez na dobit Grupe prije oporezivanja razlikuje se od teoretskog iznosa koji bi se izračunao po poreznoj stopi od 20% (2008.: 20%) kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	<b>62.829</b>	62.771
Porez na dobit (20%)	12.566	12.554
Učinak neoporezivih prihoda	(414)	(1.388)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.387	605
Porezne olakšice za područja posebne državne skrbi (podružnice Hoteli Croatia) /i/	(734)	(749)
Trošak poreza na dobit	12.805	11.022
Uplaćeni predujam poreza na dobit	(9.174)	(7.221)
Obveza poreza na dobit	3.631	3.801
Efektivna stopa poreza	20,38%	17,56%

/i/ Prema Zakonu o porezu na dobit, porezni obveznici koji obavljaju djelatnost na području posebne državne skrbi i udovoljavaju ostalim uvjetima, uglavnom u pogledu broja zaposlenih i njihovog prebivališta, plaćaju porez na dobit po stopi 25% od propisane stope poreza na dobit (20%) u razdoblju od deset godina počevši od 1. siječnja 2005. godine.

Vremenske razlike na temelju kojih dolazi do odgođenog oporezivanja nisu materijalno značajne, te se, sukladno tome, priznavanje poreznih stavki ne drži nužnim.

U skladu s propisima Republike Hrvatske, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u okviru Grupe u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obaveze i kazne.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

**Osnovna zarada po dionici**

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit od dioničara Društva podijeli s ponderiranim prosječnim brojem dionica (redovnih i povlaštenih), bez redovnih i povlaštenih dionica koje su kupljene od strane Društva i drže se kao vlastite dionice (bilješka 25).

	<b>2009.</b>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena dividenda plaćena tijekom godine	7.875	39.727	47.602
Neraspodijeljena dobit prije neplaćene kumulativne dividende od povlaštenih dionica za tekuću godinu	333	1703	2.036
<b>Dobit za godinu</b>	<b>8.208</b>	<b>41.430</b>	<b>49.638</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena zarada	75,00	74,00	
Neraspodijeljena zarada	3,17	3,17	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>78,17</b>	<b>77,17</b>	

	<b>2008.</b>		
	<i>(u tisućama kuna)</i>		
	Povlaštene dionice	Redovne dionice	Ukupno
Objavljena dividenda plaćena tijekom godine	7.870	39.702	47.572
Neraspodijeljena dobit prije neplaćene kumulativne dividende od povlaštenih dionica za tekuću godinu	591	3.023	3.614
<b>Dobit za godinu</b>	<b>8.461</b>	<b>42.725</b>	<b>51.186</b>
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	105.000	536.848	
Raspodijeljena zarada	74,95	73,95	
Neraspodijeljena zarada	5,63	5,63	
<b>Osnovna zarada po dionici (u kunama)</b>	<b>80,58</b>	<b>79,58</b>	

**Razrijeđena zarada po dionici**

Razrijeđena zarada po dionici za 2009. i 2008. godinu jednaka je osnovnoj zaradi po dionici, budući da Grupa nije imala konvertibilnih instrumenata i opcijskih dionica tijekom obje godine.

## BILJEŠKA 14 – DIVIDENDA PO DIONICI

Do dana izdavanja izvještaja Uprava i Nadzorni odbor Društva nisu predložili dividendu. Dividenda će biti računovodstveno iskazana nakon što ju dioničari odobre na svojoj redovnoj godišnjoj Skupštini.

Na dan 31. prosinca 2009. obveza za neisplaćenu dividendu iznosi 458 tisuća kuna (2008.: 1.209 tisuća kuna) prikazana je kao obveza za dividendu u okviru stavke “dobavljači i ostale obveze” (bilješka 27).

## BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Zemljište i građevinski objekti</b>	<b>Postrojenja i oprema</b>	<b>Nasadi i ostala sredstva</b>	<b>Imovina u izgradnji i predujmovi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2008.</b>					
Nabavna vrijednost	2.153.400	308.639	25.196	10.215	2.497.450
Akumulirana amortizacija	(835.240)	(247.953)	(14.847)	-	(1.098.040)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.318.160</b>	<b>60.686</b>	<b>10.349</b>	<b>10.215</b>	<b>1.399.410</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.</b>					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.318.160	60.686	10.349	10.215	1.399.410
Povećanja	191.837	34.515	3.570	(8.920)	221.002
Smanjenja	(586)	(1.286)	(115)	-	(1.987)
Amortizacija (bilješka 31)	(83.840)	(19.266)	(2.728)	-	(105.834)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.425.571	74.649	11.076	1.295	1.512.591
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>					
Nabavna vrijednost	2.343.390	328.699	28.554	1.295	2.701.938
Akumulirana amortizacija	(917.819)	(254.050)	(17.478)	-	(1.189.347)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.425.571</b>	<b>74.649</b>	<b>11.076</b>	<b>1.295</b>	<b>1.512.591</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.</b>					
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.425.571	74.649	11.076	1.295	1.512.591
Povećanja	42.102	6.892	1.778	1.652	52.424
Smanjenja	-	(355)	(11)	-	(366)
Amortizacija (bilješka 31)	(88.502)	(18.809)	(2.691)	-	(110.002)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.379.171	62.377	10.152	2.947	1.454.647
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>					
Nabavna vrijednost	2.385.449	330.186	30.321	2.947	2.748.903
Akumulirana amortizacija	(1.006.278)	(267.809)	(20.169)	-	(1.294.256)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.379.171</b>	<b>62.377</b>	<b>10.152</b>	<b>2.947</b>	<b>1.454.647</b>

Povećanja unutar „Zemljišta i građevinskih objekata“ odnosi se na razne građevinske radove u hotelima i kampovima koji su dovršeni u 2009. odnosno 2008. godini.

Na dan 31. prosinca 2009. godine neto knjigovodstvena vrijednost građevinskih objekata založenih kao jamstvo za naplatu kredita (bilješka 28) iznosi 335.638 tisuća kuna (2008.: 337.767 tisuća kuna).

**BILJEŠKA 15 – NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA(nastavak)**

Knjigovodstvena vrijednost nekretnine, postrojenja i opreme Grupe, koja se nalazi u operativnom najmu je sljedeća:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost	126.661	127.729
Akumulirana amortizacija na dan 1. siječnja	(73.155)	(69.524)
Amortizacija za godinu	<u>(4.679)</u>	<u>(4.732)</u>
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b><u>48.827</u></b>	<b><u>53.473</u></b>

Operativni najam se odnosi na najam zemljišta, poslovnih prostora i ugostiteljskih objekta.

Tijekom 2009. godine Grupa je ostvarila prihod od najma u iznosu od 20.345 tisuće kuna (2008.: 20.583 tisuću kuna).

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmodavac.** Budući minimalni primici za operativni najam su sljedeći:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	17.287	17.381
Od 2-5 godina	<u>68.438</u>	<u>68.505</u>
	<b><u>85.725</u></b>	<b><u>85.886</u></b>

U 2009. i 2008. godini nije bilo nepredviđenih prihoda od najamnina koji su evidentirani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Ugovori su sklopljeni na razdoblje od 1 do 5 godina. Svi ugovori o najmu su obnovljivi i postojeći najmoprимci imaju pravo prvenstva kod produženja ugovora o najmu. Ne postoji opcija kupovine.

**BILJEŠKA 16 – NEMATERIJALNA IMOVINA***(u tisućama kuna)*

	<u>Softver</u>
<b>Stanje 1. siječnja 2008.</b>	
Nabavna vrijednost	12.579
Akumulirana amortizacija	(10.581)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.998</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.998
Povećanja	104
Smanjenja	(8)
Amortizacija (bilješka 31)	(987)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.107
<b>Stanje 31. prosinca 2008.</b>	
Nabavna vrijednost	12.625
Akumulirana amortizacija	(11.518)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.107</b>
<b>Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.</b>	
Neto knjigovodstvena vrijednost na početku godine	1.107
Povećanja	705
Amortizacija (bilješka 31)	(585)
Neto knjigovodstvena vrijednost na kraju godine	1.227
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	
Nabavna vrijednost	13.330
Akumulirana amortizacija	(12.103)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>1.227</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 17a –FINACIJSKA IMOVINA PO KATEGORIJAMA

Računovodstvene politike za financijske instrumente se primjenjuju kako slijedi:

	Kredit i potraživanja	Ostala financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	Ukupno
<b>31. prosinca 2009.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	11.843	11.843
Kupci i ostala potraživanja	10.755	-	-	10.755
Dani depoziti i krediti	38.792	-	-	38.792
Ostala financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	176	-	176
Novac i novčani ekvivalenti	59.704	-	-	59.704
<b>Ukupno</b>	<b>109.251</b>	<b>176</b>	<b>11.843</b>	<b>121.270</b>
<b>31. prosinca 2008.</b>				
<b>Imovina na datum bilance</b>				
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-	-	11.703	11.703
Kupci i ostala potraživanja	8.284	-	-	8.284
Dani krediti	372	-	-	372
Ostala financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	-	139	-	139
Novac i novčani ekvivalenti	55.535	-	-	55.535
<b>Ukupno</b>	<b>64.191</b>	<b>139</b>	<b>11.703</b>	<b>76.033</b>

Gornji iznosi kredita i potraživanja predstavljaju maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja. Knjigovodstvena vrijednost kredita i potraživanja približna je njenoj fer vrijednosti.

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
<b>Obveze na dan bilance-po amortizacijskom trošku</b>	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobavljači i ostale obveze	18.091	12.384
Posudbe	87.425	99.748
	<b>105.516</b>	<b>112.132</b>

**BILJEŠKA 17b –KREDITNA KVALITETA FINACIJSKE IMOVINE**

Kreditna kvaliteta financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, se može ocijeniti u usporedbi s neovisnim kreditnim ocjenama (ukoliko postoje) ili s povijesnim podacima o protu-strankama:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Kupci i ostala potraživanja</b>		
Stari kupci koji plaćaju unutar dospjeća	20	262
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	39	18
	<u>59</u>	<u>280</u>
	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Depoziti i krediti</b>		
Stari kupci koji plaćaju unutar dospjeća	38.498	18
Stari kupci koji plaćaju sa zakašnjenjem	294	354
	<u>38.792</u>	<u>372</u>
<b>Novac u banci</b>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bez kreditne ocjene	59.704	55.535
	<u>59.704</u>	<u>55.535</u>

U posljednjoj godini za niti jedno financijsko sredstvo koje je potpuno nadoknadivo nisu mijenjani uvjeti.



## BILJEŠKA 18 – ULAGANJA U NEKONSOLIDIRANU PODRUŽNICU

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>U tisućama kuna</i>	
Na početku godine	-	-
Povećanje	1.160	-
Neto gubici u nekonsolidiranoj podružnici	(663)	-
Na kraju godine	<u>497</u>	<u>-</u>

Glavna nekonsolidirana podružnica, koja ne kotira na burzi, je sljedeća:

<i>( U tisućama kuna)</i>					
<b>2009.</b>					
<u>Naziv</u>	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihod /i/</u>	<u>Gubitak</u>	<u>% udjela u vlasništvu</u>
Excelsa Hoteli d.o.o. Cavtat	1.615	837	2.462	(1.261)	52,55

/i/ Prihod iz internih odnosa s Grupom iznosi 1.418 tisuća kuna.

Na temelju Društvenog ugovora o osnivanju od 16. siječnja 2009. godine, Matično društvo Plava Laguna d.d. zajedno s povezanim društvima Hoteli Croatia d.d., Cavtat, Excelsa Nekretnine d.d., Atlas Hotel Odisej d.o.o. i Grand Villa Argentina d.d., je osnovalo društvo Excelsa Hoteli d.o.o. za trgovinu, ugostiteljstvo i usluge. Temeljni kapital osnovanog društva iznosi 2.040 tisuća kuna.

Ukupan broj glasova na Glavnoj Skupštini Društva je 6.000 glasova, od čega Grupa ima 3.140 glasova (52,33%).

Udio Grupe u temeljnom kapitalu društva djelomično je plaćen, a preostala obveza iznosi 580 tisuća kuna (bilješka 27). Ovo društvo pruža Grupi računovodstvene, marketinške i informatičke usluge (bilješke 7).

Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat nije konsolidiran u ovim financijskim izvještajima jer njegova neto imovina, ukupni prihodi i gubitak nisu materijalni u odnosu na neto imovinu, ukupne prihode i dobit Grupe

## BILJEŠKA 19 – FINACIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	<u>Vlasništvo</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Istarska kreditna banka Umag d.d., Umag	3,63%	10.944	10.944
Ulaganja u trgovačka društva	/i/	899	759
		<b>11.843</b>	<b>11.703</b>

/i/ Ulaganja su manja od 1% u vlasničkoj glavnici pojedinih društava (IRTA d.o.o. 11,1%).

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Na početku godine	<b>11.703</b>	9.205
Povećanja	-	3.599
Revalorizacijski dobiti (bilješka 26)	140	1.238
Umanjenje vrijednosti	-	(2.339)
<b>Na kraju godine</b>	<b>11.843</b>	<b>11.703</b>

Ulaganja raspoloživa za prodaju uključuju sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Vlasničke vrijednosnice		
- kotirane	11.723	11.583
Vlasničke vrijednosnice		
- nekotirane	120	120
<b>Na kraju godine</b>	<b>11.843</b>	<b>11.703</b>

Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju koja ne kotira na burzi iskazana po metodi troška. Sva financijska imovina raspoloživa za prodaju je denominirana u kunama.

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost kotiranih i nekotiranih vrijednosnica raspoloživih za prodaju.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

**BILJEŠKA 20 – FINACIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI U RAČUNU DOBITI I GUBITKA**

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kotirane dionice	176	139
	<b>176</b>	<b>139</b>

Ukupna ulaganja predstavljaju manje od 5% dioničkog kapitala banaka. Svi iznosi klasificirani su po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka prilikom početnog priznavanja.

**BILJEŠKA 21 – DANI DEPOZITI I KREDITI**

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	1.040	941
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja po kreditu	(569)	(569)
Kreditni- neto	471	372
Dani depoziti	38.321	-
Kratkoročni dio	<b>38.792</b>	<b>372</b>

Depoziti su oročeni uz kamatnu stopu od 5,5%. Krediti su osigurani hipotekom nad nekretninama i ugovoreni uz kamatnu stopu od 7,25%-8,5% (2008.: 7,25%). Knjigovodstvena vrijednost kredita i depozita približna je njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstvena vrijednost danih depozita i kredita po valutama je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	23	78
Euro	38.769	294
	<b>38.792</b>	<b>372</b>

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 22 – ZALIHE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Sirovine i materijal	2.338	1.257
Sitan inventar, auto gume i rezervni dijelovi	17	1.178
	<u>2.355</u>	<u>2.435</u>

## BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	2.128	4.054
Potraživanja od kupaca-povezana društva (bilješka 32)	863	1.127
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	4.353	3.501
Potraživanja od posrednika – agencija	4.110	468
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca	(1.412)	(1.571)
Potraživanja od kupaca-neto	10.042	7.579
Potraživanje za kamatu	10	13
Obračunati nefakturirani prihodi	703	692
	<u>10.755</u>	<u>8.284</u>
Potraživanja od državnih institucija	2.476	2.840
Potraživanja za više plaćeni PDV	3.003	1.349
Predujmovi dobavljačima	364	1.251
Ostala potraživanja	1.295	936
Rezerviranja za umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja	(2.169)	(2.169)
	<u>15.724</u>	<u>12.491</u>

Promjene na rezerviranjima za umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja.

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	3.740	3.127
Povećanje	286	613
Smanjenje	(445)	-
Stanje 31. prosinca	<u>3.581</u>	<u>3.740</u>

Većina potraživanja od kupaca za koji postoji ispravak vrijednosti su utužena. Ishod postupka vezanog za utužena potraživanja ne može se sa sigurnošću predvidjeti, niti se može predvidjeti u kojoj mjeri će ista biti naplaćena.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 23 – KUPCI I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

Rezerviranja za umanjene vrijednosti kupaca i ostalih potraživanja učinjena su temeljem procjene kreditnog rizika. Vrijednost svih kupaca i potraživanja smanjena je do vrijednosti iznosa koji se može vratiti

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Potraživanja od kupaca – bruto:</b>		
Nedospjeli i neispravljeni	59	280
Potraživanja koja su dospjela, a neispravljena	9.983	7.299
Potraživanja koja su dospjela i ispravljena	<u>1.412</u>	<u>1.571</u>
	<b>11.454</b>	<b>9.150</b>

Na dan 31. prosinca 2008. godine, potraživanja od kupaca u iznosu od 9.983 tisuća kuna (2008.: 7.299 tisuće kuna) su dospjela, ali nisu ispravljena. Dospijeća tih potraživanja su kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jednog mjeseca	32	345
Jedan do dva mjeseca	551	2.817
Dva do tri mjeseca	528	413
Više od tri mjeseca	<u>8.872</u>	<u>3.724</u>
	<b>9.983</b>	<b>7.299</b>

Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja Grupe po valutama je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Euro	7.531	3.676
Kuna	<u>3.224</u>	<u>4.608</u>
	<b>10.755</b>	<b>8.284</b>

Maksimalna izloženost kreditnom riziku na dan izvještaja je knjigovodstvena vrijednost svake stavke navedenih potraživanja. Potraživanja su uglavnom osigurana putem primljenih predumova i hipotekom na nekretninama. Knjigovodstvena vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja odgovara njihovoj fer vrijednosti.

**BILJEŠKA 24 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Žiro računi i tekući računi	1.815	1.664
Devizni računi	569	782
Blagajna	1	-
Oročeni depoziti	<u>57.319</u>	<u>53.089</u>
	<b>59.704</b>	<b>55.535</b>

Depoziti su oročeni s mogućnošću razročenja. Naime, Grupa može tražiti isplatu depozita djelomično ili u cijelosti i prije isteka roka, najmanje tri do pet dana prije isplate. Kamatna stopa se kreće od 1,0% do 5,5% (2008.: 5,4% - 6,6%). Kamatna stopa za sredstva na žiro i tekućim računima je 0,40% do 0,75% (2008.: 0,40% do 0,75%).

Knjigovodstvena vrijednost novca i novčanih ekvivalenta Grupe po valutama je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.291	16.572
Euro	58.220	38.963
Ostalo	<u>193</u>	<u>-</u>
	<b>59.704</b>	<b>55.535</b>

## BILJEŠKA 25 – DIONIČKA GLAVNICA

/i/ Struktura vlasništva kapitala na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine je kako slijedi:

Dioničar	Ukupan broj dionica	Ukupan nominalni iznos (kn)	Udio u temeljnem kapitalu %
<b>Vlasništvo nad redovnim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	438.899	790.018.200	80,34
Deutsche Bank Trust Company Americas	23.939	43.090.200	4,38
Trezorske dionice /i/	9.470	17.046.000	1,73
Ostale pravne i fizičke osobe	74.010	133.218.000	13,55
	546.318	983.372.400	100,00
<b>Vlasništvo nad povlaštenim dionicama:</b>			
Sutivan Investments Anstalt, Liechtenstein	105.000	105.000.000	100,00
Ukupno		<b>1.088.372.400</b>	

Temeljni kapital Društva u iznosu od 1.088.372 tisuće kuna, podijeljen je na 546.318 redovnih dionica, svaka nominalne vrijednosti od 1.800,00 kuna, te 105.000 novih povlaštenih dionica serije "B", na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000,00 kn. Sve dionice su u cijelosti uplaćene. Uz redovnu dividendu koja je objavljena i plaćena na redovne dionice, povlaštene dionice nose pravo na fiksnu godišnju povlaštenu dividendu u iznosu od 1 kune po dionici i nemaju pravo glasa. Povlaštene dionice imaju pravo prvenstva na podmirenje prilikom likvidacije Društva.

/i/ Trezorske dionice sastoje se od 9.470 vlastitih dionica koje su otkupljivane u razdoblju od 1997. do 2002. godine po pojedinačnim cijenama od 718,70 do 1.516,50 kuna, posredstvom brokerske kuća. Dobici i gubici kod kupovine i prodaje vlastitih dionica evidentirani su u okviru kapitalnih rezervi i iznose 5.149 tisuća kuna dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine.

/ii/ Odlukom Skupštine od 28. kolovoza 2009. godine, dio neto dobiti za 2008. godinu u iznosu od 1.436 tisuća kuna izdvojen je kao nagrada Nadzornom odboru.

## BILJEŠKA 26 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT

	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zakonske rezerve	35.700	32.614
Ostale rezerve	93.792	93.680
Zadržana dobit	209.559	212.045
	<b>339.051</b>	<b>338.339</b>
<b>Promjene na rezervama:</b>		
<b>Zakonske rezerve</b>		
Na početku godine	32.614	29.766
Prijenos iz zadržane dobiti	3.086	2.848
<b>Na kraju godine</b>	<b>35.700</b>	<b>32.614</b>
<b>Ostale rezerve</b>		
Na početku godine	93.680	93.183
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju- bruto (bilješka 19)	140	113
(Odgođena porezna obveza)/imovina	(28)	155
Prijenos iz ostalih rezervi u tekuću dobit	112	229
<b>Na kraju godine</b>	<b>93.792</b>	<b>93.680</b>
<b>Zadržana dobit</b>		
Na početku godine	212.045	211.279
Neto dobit za godinu	49.638	51.186
Raspodjela za dividende	(47.602)	(47.572)
Nagrada Nadzornom odboru	(1.436)	-
Prijenos u zakonske rezerve	(3.086)	(2.848)
<b>Na kraju godine</b>	<b>209.559</b>	<b>212.045</b>

Zakonska rezerva formira se sukladno hrvatskim propisima koji propisuju da je Društvo dužno u zakonske rezerve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine sve dok te rezerve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala Društva. Ova rezerva nije raspodjeljiva. Odlukom Skupštine od 28. kolovoza 2009. godine, odnosno 29. kolovoza 2008. godine, Društvo je iz zadržane dobiti izdvojilo iznos od 3.086 tisuće kuna (2008.: 2.848 tisuća kuna) u zakonske rezerve. Na dan 31. prosinca 2009. godine zakonske rezerve iznose 27.032 tisuća kuna ili 2,5% dioničkog kapitala (2008.: 23.946 tisuća kuna ili 2,2%).

Na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine zakonske rezerve Podružnice iznose 8.668 tisuća kuna, dok ukupne zakonske rezerve Grupe na dan 31. prosinca 2009. godine iznose 35.700 tisuća kuna (2008.: 32.614 tisuća kuna).



## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 26 – REZERVE I ZADRŽANA DOBIT (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009. godine ostale rezerve iznose 93.792 tisuća kuna (2008.: 93.680 tisuća kuna) i sastoje se od rezervi za vlastite dionice u iznosu 11.897 tisuća (2008.: 11.897 tisuća kuna) te revalorizacijskih rezervi formiranih od nerealiziranih dobitaka kod svođenja na fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 5.330 tisuća kuna (2008.: 5.218 tisuća kuna). Naprijed navedene ostale rezerve nisu raspodjeljive.

Ostatak od ukupnog iznosa ostalih rezervi iznos od 76.565 tisuća kuna (2008.: 76.565 tisuća kuna) odnosi se na revalorizacijske rezerve formirane 1993. godine te ostale rezerve stvorene denominacijom nominalne vrijednosti dionica (500 DEM) u kune. Ove rezerve su raspodjeljive.

## BILJEŠKA 27 – DOBAVLJAČI I OSTALE OBVEZE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima	14.100	9.457
Obveze prema dobavljačima-povezana društva (bilješka 32)	657	35
Obveze za dividende (bilješka 14)	458	1.209
Obveza za neuplaćeni kapital-povezana društva (bilješka 32)	580	-
Obveze za kamatu	2.306	1.683
	<u>18.091</u>	<u>12.384</u>
Ostala prava zaposlenih	1.998	1.700
Obveze za bruto plaću zaposlenima	23.559	25.821
Obveze za predujmove	3.246	4.144
Ostale kratkoročne obveze	6.325	3.801
	<u>53.229</u>	<u>47.850</u>

Knjigovodstvena vrijednost dobavljača i ostalih obveza po valutama je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
HRK	17.791	9.876
EUR	295	2.499
Ostalo	5	9
	<u>18.091</u>	<u>12.384</u>

## BILJEŠKA 28 – POSUDBE

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze po kreditima banaka	78.802	89.895
Obveze po kreditima Vladinih agencija	4.561	5.791
Obveze po kreditima Vlade Republike Hrvatske	4.062	4.062
	<b>87.425</b>	<b>99.748</b>
Kratkoročni dio	(14.620)	(16.177)
Dugoročni dio	<b>72.805</b>	<b>83.571</b>

Sve banke osigurale su svoja pozajmljena sredstva prijenosom prava vlasništva nad nekretninama, postrojenjima i opremom (bilješka 15) u iznosu od 335.638 tisuća kuna (2008.: 337.767 tisuća).

Posudbe Vlade Republike Hrvatske odnose se na plaćanja po garancijama banaka koje je Vlada izvršila u prethodnim godinama. Dospjele su u 2009. godini i odobrene su uz eskontnu stopu+3%. Podružnica trenutno ne otplaćuje glavnici ni kamate jer je u tijeku sudski spor (bilješka 29).

Izloženost Grupe riziku promjene kamatnih stopa po ugovornoj promjeni cijene na dan bilance je kako slijedi:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
6 mjeseci ili manje	28.714	33.967
1-5 godina	58.711	65.781
	<b>87.425</b>	<b>99.748</b>

Kreditni s fiksnom kamatnom stopom iznose 58.711 tisuća kuna (2008.: 65.781 tisuća kuna).

Dospijee dugoročnih posudbi je sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	10.559	10.585
Od 2 do 5 godina	30.156	31.450
Preko 5 godina	32.090	41.536
	<b>72.805</b>	<b>83.571</b>

**BILJEŠKA 28 – POSUDBE (nastavak)**

Efektivne kamatne stope 31. prosinca 2009. i 2008. godine su sljedeće:

	<b>2009.</b>		<b>2008.</b>	
	<b>HRK</b>	<b>EUR</b>	<b>HRK</b>	<b>EUR</b>
Banke	-	2 – 6%	-	2 - 6%
Vladine agencije	9%	-	9%	-
Vlada Republike Hrvatske	12%	-	12%	-

Posudbe banaka izražene su u eurima, a sve ostale u kunama.

Knjigovodstvena vrijednost posudbi približno je jednaka fer vrijednosti kako slijedi:

	<b>Knjigovodstvena vrijednost</b>		<b>Fer vrijednost</b>	
	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2008.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Banke	69.460	78.999	66.820	74.107
Vladine agencije	3.345	4.572	3.345	4.572
	<b>72.805</b>	<b>83.571</b>	<b>70.165</b>	<b>78.679</b>

Fer vrijednosti kredita od banaka temelje se na diskontiranim novčanim tokovima primjenom stope koja se temelji na stopi zaduživanja od 3,89 % (2008.: 4,43 %). Knjigovodstvena vrijednost kredita Vladinih agencija nije različita od fer vrijednosti jer se radi o specifičnim izvorima sredstava za koje ne postoji tržište i tržišne referentne kamatne stope. Knjigovodstvena vrijednost kratkoročnih posudbi od banaka približna je njevoj fer vrijednosti.

## BILJEŠKA 29 – REZERVIRANJA

<i>U tisućama kuna</i>	<b>Otpremnine/i/</b>	<b>Ostale potencijalne obveze</b>	<b>Ukupno</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stanje 1. siječnja 2009.	7.730	1.500	9.230
Dodatno rezervirano tijekom godine (bilješka 8)	1.842	-	1.842
Iskorišteno tijekom godine	(7.234)	-	(7.234)
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	<b>2.338</b>	<b>1.500</b>	<b>3.838</b>
<b>Manje: dugoročni dio</b>	<b>-</b>	<b>(1.500)</b>	<b>(1.500)</b>
<b>Kratkoročni dio</b>	<b>2.338</b>	<b>-</b>	<b>2.338</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

/i/ U prosincu 2008. godine na temelju usvojenog programa zbrinjavanja Društva otkazan je ugovor o radu 52 radnika iz poslovno uvjetovanog razloga uz otpremninu u ukupnom iznosu od 7.730 tisuća kuna. U prosincu 2009. godine, temeljem odluke Uprave i uz odobrenje Nadzornog odbora, Društvo je prekinulo radni odnos s 11 zaposlenika zbog poslovno uvjetovanih razloga, a iznos otpremnina iznosio je 1.842 tisuće kuna.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 30 – POTENCIJALNE I PREUZETE OBVEZE

**Revizija pretvorbe i privatizacije.** Dana 22. svibnja 2003. godine Državni ured za reviziju, Područni ured Pazin izdao je Izvješće o obavljenoj reviziji pretvorbe i privatizacije društvenog poduzeća Plava laguna, Poreč. U Izvješću je konstatirano da postupak pretvorbe i privatizacije nije obavljen u potpunosti u skladu sa zakonskim odredbama i to u dijelu stjecanja vlasništva Društva. Naknadno je protiv Društva pokrenut sudski postupak radi utvrđivanja vlasništva nad dijelom zemljišta koje Društvo koristi i nad kojim je Društvo upisano kao vlasnik. Dana 20. svibnja 2003. godine Društvo je dalo svoje očitovanje na Izvješće Državnog ureda za reviziju. Do dana ovog izvješća postupak nije okončan odnosno nije niti stigao odgovor Državnog ureda za reviziju na prigovor Društva tako da se rezultati ovog sudskog postupka i nalaza revizije ne mogu sa sigurnošću predvidjeti, a niti njihov efekt (ukoliko ga bude) na financijski ili poslovni položaj Društva. Na dan 31. prosinca 2009. i 2008. godine Društvo u svojim knjigama ima iskazanu sadašnju vrijednost zemljišta u iznosu od 166.161 tisuća kuna nad kojim ima registrirano pravo vlasništva (bilješka 15).

Navedena problematika u svezi vlasništva nad zemljištem uobičajena je i za ostale turističke kompanije u Republici Hrvatskoj, a čije se razrješenje očekuje utvrđivanjem i donošenjem Zakona o turističkom zemljištu.

**Sudski spor.** Podružnica vodi sudski spor s Republikom Hrvatskom u vezi kreditnih jamstava (bilješka 28). Prvostupanjska presuda bila je u korist Podružnice. Međutim, do datuma izdavanja financijskih izvještaja, sudski spor nije okončan jer je druga strana uložila žalbu protiv ove prvostupanjske presude.

**Rezerviranja za ostale potencijalne obveze.** U financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. i 2008. godine Grupa predviđa isplatu ostalih potencijalnih obveza u iznosu od 1.500 tisuća kuna (bilješka 29).

**Preuzete obveze iz kapitala.** Ugovorene buduće obveze za investicije u turističke objekte, po kojima nisu izvršena rezerviranja, na dan 31. prosinca 2009. godine iznose 33.925 tisuće kuna (2008.: 31.025 tisuća kuna).

**Preuzete obveze po poslovnom najmu – gdje je Grupa najmoprimac (Bilješka 7).** Buduća ukupna plaćanja za poslovni najam su sljedeći:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 1 godine	935	982
Od 2 do 5 godina	177	1.024
	<u>1.112</u>	<u>2.006</u>

Ugovori su sklopljeni za period od 1 do 5 godina i većina ugovora o najmu zemljišta i poslovnog prostora je obnovljiva na kraju razdoblja najma po tržišnoj cijeni.

## BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

## ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2009.

## BILJEŠKA 31 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

Usklađenje dobiti s novcem generiranim poslovanjem:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	62.829	62.771
Usklađenje za:		
Amortizacija (bilješka 15, 16)	110.587	106.821
Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	73	584
Gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	141	540
Rezerviranje za umanjene vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja te kredita	545	1.182
Promjene u fer vrijednost financijske imovine (bilješka 10)	(37)	1.764
Prihodi od otpisa obveza (bilješka 6)	(1.239)	-
Prihodi od kamata (bilješka 6)	(71)	(216)
Prihodi od dividendi (bilješka 6)	(457)	(2.675)
Financijski /(prihodi)/ troškovi-neto (bilješka 11)	(274)	126
Povećanje rezerviranja (bilješka 29)	1.842	7.730
Ostale nenovčane stavke	635	154
Promjene u obrtnom kapitalu (bez učinaka stjecanja i prodaje):		
- kupci i ostala potraživanja	(4.552)	(3.344)
- zalihe	80	(106)
- dobavljači i ostale obveze	7.546	(889)
Novac generiran poslovanjem	<u>177.648</u>	<u>174.442</u>

U izvještaju o novčanom toku primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme imovine uključuju sljedeće:

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto knjigovodstvena vrijednost prodanih nekretnina, postrojenja i opreme	293	1.411
Gubici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 10)	(141)	(540)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<u>152</u>	<u>871</u>

**BILJEŠKA 32 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA**

Stranke se smatraju povezane ako jedna stranka ima sposobnost da kontrolira drugu stranku ili je pod zajedničkom kontrolom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka. PLAVA LAGUNA d.d., Poreč je kontrolirana od strane društva Sutivan Investments Anstalt registriranog u Liechtensteinu. Krajnje matično društvo i kontrolno društvo je Luksburg Foundation, registrirano u Vaduz Liechtensteinu.

Tijekom redovitog poslovanja ostvareno je nekoliko transakcija s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt (Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena, Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik, Atlas Nekretnine d.d., Dubrovnik, Excelsa nekretnine d.o.o., Dubrovnik i Excelsa Hoteli d.o.o., Cavtat) i Grupe Plava laguna (Plava laguna d.d., Poreč, Laguna invest d.o.o., Poreč i Hoteli Croatia d.d., Cavtat). Navedene su transakcije obavljene pod komercijalnim uvjetima i rokovima, te uz primjenu tržišnih stopa.

**Transakcije s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt su sljedeće:**

	<u>Bilješka</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>a) Prodaja usluga i imovine</b>			
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena		70	26
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		220	10
		<u>290</u>	<u>36</u>
<b>b) Prihod od kamata i pozitivne tečajne razlike s osnove valutne klauzule</b>			
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena		-	4
		<u>-</u>	<u>4</u>
<b>c) Rashodi od negativnih tečajnih razlika s osnove valutne klauzule</b>			
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena		-	2
		<u>-</u>	<u>2</u>
<b>d) Troškovi materijala i usluga</b>			
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat		1.418	-
Excelsa usluge d.o.o., Cavtat		1.792	-
	7	<u>3.210</u>	<u>-</u>
<b>e) Ostali poslovni rashodi</b>			
Atlas Nekretnine d.d., Dubrovnik		-	34
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		-	57
Atlas hotel Odisej d.o.o., Pomena		-	50
		<u>-</u>	<u>141</u>
<b>f) Rashodi o kamata</b>			
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		453	-
		<u>453</u>	<u>-</u>

## BILJEŠKA 31 – TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Transakcije s povezanim društvima u vlasništvu Sutivan Investments Anstalt su sljedeće (nastavak):

	<u>Bilješka</u>	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>g) Kupci i ostala potraživanja:</b>			
Atlas Nekretnine d.d., Dubrovnik		153	367
Excelsa nekretnine d.o.o., Dubrovnik		132	153
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		62	56
Atlas Hotel Odisej d.o.o., Pomena		516	551
	23	863	1.127
<b>h) Dobavljači i ostale obveze:</b>			
Excelsa Hoteli d.o.o, Cavtat		937	-
Atlas Nekretnine d.d., Dubrovnik		-	35
Excelsa usluge d.o.o., Cavtat		218	-
Grand Villa Argentina d.d., Dubrovnik		82	-
	27	1.237	35
<b>i) Dani krediti</b>			
Na početku godine		-	284
Smanjenje		-	(284)
Na kraju godine	21	-	-

Rezerviranja za umanjnje vrijednosti potraživanja za kredite nisu bila potrebna u 2009. i 2008. godini.

## Naknade ključnom menadžmentu i i Nadzornom odboru Grupe

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
Bruto plaće i bonusi	13.972	13.589
Naknada Nadzornom odboru	2.300	2.312
	<u>16.272</u>	<u>15.901</u>

Ključni menadžment čine 37 osoba (2008.: 34 osobe), a Nadzorni odbor od 10 članova (2008.: 10 članova).



Na temelju članka 300.d Zakona o trgovačkim društvima i članka 45. Statuta PLAVA LAGUNA dioničko društvo za ugostiteljstvo i turizam Poreč, Nadzorni odbor Društva dana 30. travnja 2010. godine, donosi

**O D L U K U**  
**o prepuštanju utvrđivanja godišnjih financijskih izvješća**  
**Skupštini Društva**

**Članak 1.**

Nadzorni odbor i Uprava Društva izražavaju suglasnost u odnosu na godišnja financijska izvješća Društva za 2009. godinu, s time da utvrđivanje odnosno usvajanje naznačenih izvješća prepuštaju na nadležno postupanje Glavnoj skupštini Društva.

**Članak 2.**

Godišnja financijska izvješća Društva za 2009. godinu prileže ovoj odluci i čine njen sastavni dio.

**Članak 3.**

Ova odluka stupa na snagu danom donošenja.

Broj: NO - 30/2010.  
Poreč, 30. travnja 2010.

  
PREDSJEDNIK  
Oscar Eduardo Hasbun Martinez